



**БИРЖЕВОЙ**  
**ЛИДЕР**

**№38** 2012  
АВГУСТ

**Инвесторам: Вклады в ПАММ  
счета можно...страховать**

**Хеджирование  
и "Локирование"**

**Бабочка Гартли -  
подсказка трейдеру  
при развороте рынка**

**Каким должен быть  
идеальный трейдер?**



**Masterforex-V**



**FOREX  
MARKET  
LEADER**

# СОДЕРЖАНИЕ

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

Метод Ричарда Вайкоффа и VSA.

## **По иную сторону баррикад: трейдинг и трейдеры глазами брокеров (откровения и сенсации)** \_\_\_\_\_ **9**

Инвесторам: вклады в ПАММ счета можно... застраховать.

## **Трейдинг вместе с профессионалами** \_\_\_\_\_ **14**

О золоте и не только. Торгуем с NordFX.

Шесть дивидендных акций для долгосрочных инвестиций.

## **Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов** \_\_\_\_\_ **21**

Инвестиции в уран: время вкладывать в крупнейшего игрока в индустрии.

Большая Коррекция: Чем она закончится?

Что делать? Избавляться от акций...

Время пересмотреть свою стратегию.

Алкоа – совершенствование жизни каждого поколения.

## **Идеи трейдеров рынка Форекс** \_\_\_\_\_ **32**

Будь инвестором и богачей вместе с компанией «Мастер Брок».

Четыре способа не потерять деньги в экономике “мыльного пузыря”.

Приложение адаптивных методов к прогнозированию валютного курса.

Хеджирование и «Локирование».

## **Это должен знать каждый трейдер** \_\_\_\_\_ **42**

Пять дополнительных шагов по защите своего финансового будущего.

Бабочки Гартли – подсказка трейдеру при развороте рынка.

Индикатор Parabolic SAR.

Цены на природный газ достигнут \$10.05.

Моделирование и прогнозирование валютного курса с учетом асимметрии информации.

## **Путь к успеху** \_\_\_\_\_ **53**

Акция «Горячее лето с MMCIS!» — сезон отпусков будет жарким!

Управление компьютером с помощью глаз или мысли вскоре станет возможным.

## **Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны** \_\_\_\_\_ **58**

Каким должен быть идеальный трейдер?

(Статья, завершающая цикл «Практическая характерология»).

Подайте гранаты!



# Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем



В июльской статье продолжаем разбирать метод Ричарда Вайкоффа. Напомним, что начало статьи находится в предыдущем номере. Ранее мы рассмотрели общие принципы, которыми руководствовался трейдер в своей методике, основанной на анализе цен и рыночных объемов, определились с терминологией, а также изучили поведение рынка при завершении нисходящей тенденции и зарождении восходящей.

Как мы и обещали, теперь перейдем к рассмотрению поведения рынка при переходе к «медвежьей фазе». Ниже изображен разворот восходящего тренда по паре AUD/USD и отмечены основные этапы формирования разворота (рис. 1).

Предположим, что ранее мы с вами видели мощный восходящий тренд, он завершается и назревает падение. Сначала никто не верит, что такая мощная волна роста может закончиться. Ну, или почти никто, во всяком случае, толпа не верит, она по-прежнему жаждет покупать. Поэтому после «кульминации покупок» мы видим попытки найти дно на так называемой «предварительной поддержке». В это время может наблюдаться даже некоторое увеличение объема, хотя не слишком значительное, так как институциональных участников тут уже нет. Мы сомневаемся, что кто-то может предсказать глубину этого дна или его протяженность. Чаще всего, чем мощнее был тренд, тем больше у самых нерасторопных желание заработать хоть что-то на предыдущем ралли. Им невдомек, что оно уже завершилось. А значит, тем агрессивнее и быстрее

будет отскок вверх. Так формируется «автоматическое ралли» (automatic rally), частично состоящее из закрытия коротких позиций тех, кто торговал откат, а частично из запоздавших быков. На рынке в диапазоне обнаруживается сильная активизация запоздавших быков. В результате происходит «вторичный тест».

«Вторичный тест» – это повторное тестирование уровней кульминации покупок, он может быть даже на уровнях, превышающих «кульминацию продаж». Глупые быки могут быть очень агрессивны. Далее происходит прорыв уровня поддержки первого дна или «предварительной поддержки», которую Вайкофф называл «льдом». Прорыв уровня «льда» – это несомненный сигнал слабости рынка. Здесь выбивает стопы глупых агрессивных быков. Профессионалы еще безмолвствуют. Не забывайте, что они покупают и продают по лучшим оптовым и, соответственно, розничным ценам.

Далее формируется некоторое восходящее ралли «по льду» на невысоких объемах. Формируется медвежий флаг. Мы видим классический тест уровня бывшей поддержки снизу. Это последняя возможность войти в рынок на продажу по хорошим ценам.

Перечисленные пять моментов и соответствующие им пять голубых эллипсов на рисунке называются «последовательностью Вайкоффа».

Далее опишем еще два паттерна, описание которых также принадлежит Ричарду Вайкоффу: «пружина» (Springs) и «толчок вверх» (upthrusts). Эти



Рисунок 1.



модели описывают ложные прорывы и отскоки от уровней в моменты нахождения рынка в диапазоне (рис. 2).

«Пружина» возникает, когда цены пытаются краткосрочно продать поддержку. Она формируется на низком объеме, рынок пытается вытряхнуть слабых быков и собрать их стопы или активировать ордера на продажу, стоящие непосредственно за предыдущими минимумами. Думаю, что многие сразу вспоминают метод Билла Вильямса. Модель пружины мы видим в точке 2.

Точка 1 – это пример «толчка наверх». Толчки возникают в моменты, когда цены пытаются вырваться из диапазона наверх, однако встречают избыточное предложение. Каждая из моделей является «отвержением цены» (price rejection) и предоставляет возможность краткосрочной торговли в диапазоне в направлении, предшествующему предыдущему движению. При этом ложные прорывы очень удобны для установки стопов, так как формируют локальные экстремумы рынка, показывают неспособность цен их преодолеть и соответственно для торговца формируется очень хорошее соотношение величины прибыли и убытка (если диапазон достаточно широк). Уровень убытка при этом очень определен и четок.

Далее, как и было обещано, мы коротко расскажем о методе **VSA (Volume Spread Analysis)**. Изложение будет предельно сжатым, так как мы ограничены рамками журнальной статьи. Тем же, кто заинтересуется данной теорией, мы рекомендуем поискать информацию в Интернете, на многочисленных форумах. Там же вы найдете немало книг, посвященных методике (правда многие из них на

английском языке и до сих пор не переведены на русский).

Сразу оговоримся, что VSA нельзя назвать торговым методом или торговой стратегией, которую можно взять и быстро использовать, особенно не вдаваясь в подробности. Это скорее способ чтения графической информации с терминала, способ понять, что нам говорит рынок. Возможно, что ознакомившись с данным методом и освоив его, вы перестанете считать рынок совершенно нелогичным, непредсказуемым и враждебным, скорее просто живым организмом, действующим в соответствии с потребностями своих частей.

Метод VSA, пожалуй, не относится ни к методам технического анализа, ни к методам фундаментального. Скорее, он объединяет лучшее этих двух методов и сразу отвечает на вопросы «что?», «когда?» и «почему?». Если перевести дословно на русский язык, то метод можно назвать «анализ объема по спредам».

Итак, цель метода VSA определить причины изменения цены. Мы уже говорили, что причинами движения цены на рынке является дисбаланс между спросом и предложением, который создают крупные рыночные участники с большими деньгами. Нам важно понять, что в данный момент делают эти «большие» деньги для того, чтобы двигаться вместе с ними. О намерениях крупных игроков можно прочитать на графике, если, конечно, ты умеешь читать.

VSA учитывает три переменные:

1. Ценовой диапазон свечи или бара (расстояние между High и Low) или спред.
2. Объем торгов на данной свече.
3. Уровень закрытия свечи относительно спреда.



Рисунок 2.

Умеющий видеть, анализируя данные три показателя, понимает, в какой из четырех фаз находится рынок: накопления, распределения (дистрибуции), роста или падения цены. Рост и падение цены – термины понятные. Фаза накопления – это покупки профессионалов по низким оптовым ценам, фаза распределения – это продажи профессионалов по высоким розничным ценам.

Как вы увидите дальше, метод VSA является усовершенствованным методом Ричарда Вайкоффа. Позднее, в 60-70-х годах XX века теорию Вайкоффа развил трейдер Том Вильямс. Именно он акцентировал внимание на ценовом спреде наряду с показателями объема.

Метод VSA универсален. Он работает на всех рынках и всех таймфреймах. При всей своей универсальности он непрост, требует вдумчивого постижения, наблюдения и тренировки. Показатель объема дает нам информацию о рыночной активности оператора и крупных игроков на каждой отдельной свече. Если объем относительно велик, то мы можем быть уверенным, что в данный момент «большие» деньги заинтересованы в инструменте и находятся на рынке, и, соответственно, могут создать серьезное изменение цены; если же рыночный объем мал, то мы видим просто перекидывание контрактов между мелкими розничными игроками. К сожалению этой бесценной информации лишены трейдеры Форекс.

Если объем покупок больше, чем объем продаж, то рынок будет двигаться вверх, если же наоборот, то цены будут падать. Звучит замечательно и понятно, однако не все так просто. Спрос и предложение воздействуют на рынок по-разному. На бычьем рын-

ке объем покупок превышает объем продаж, однако объем покупок не является ключевым фактором. Самое важное – отсутствие больших объемов предложения, которые могли бы, как минимум, остановить рост цен.

Для дальнейшего роста нужен дальнейший приток денег на рынок, тоже понятно. Однако обратите внимание, крупные игроки уже совершили свои покупки в фазе накопления, по более выгодным ценам. Дальше они только подкупают, причем наиболее значительные объемы покупок со стороны профессионалов приходятся именно на нисходящие бары с высокими объемами. Парадокс, но, тем не менее, сила рынка определяется на нисходящих барах или свечах, а слабость – на восходящих. Для продолжения нисходящего движения нужна не сила продаж, а отсутствие больших покупок (спроса). И эти объемы покупок и продаж могут обеспечить только институциональные игроки. Профессионалы продавали ранее, по розничным более высоким ценам в фазе дистрибуции. Профессионалы начинают продавать на восходящих барах, формируя значительный объем. В результате рынок продолжает свое движение вниз. Это будет происходить до того момента, пока крупные игроки не сочтут рыночные цены привлекательными для покупок.

Именно этот механизм объясняет, почему порой рынок так парадоксально реагирует на плохие или хорошие новости. Профессионалы покупают на падении цен после плохих новостей, а продают на росте после хороших, а стадо, обычно, остается в стороне с убытками, отдав свои кровные профи.

Теперь все изложенное попробуем продемонстрировать на конкретном примере (рис. 3).



Рисунок 3.



Перед вами дневной график акций ОАО Газпром. До начала марта текущего года наблюдается устойчивый восходящий тренд. Хотя неприятные звонки уже происходят во время небольшой коррекции 14 февраля. Тогда мы видим крошечный додж (цена открытия и закрытия равны) на повышающемся объеме (точка 1). Это уже говорит о том, что есть продажи, иначе бы откуда взялся объем без роста цены? Далее происходит некоторый рост объема на следующей падающей свече, но быки еще сильны. Опять додж от 16 февраля (точка 2) на повышающемся объеме. Дальше продажи продолжают еще 4 дня, но объемы низкие, нет интереса к продажам. Рано. Рост еще сохранится до 14 марта. Будут еще промежуточные тревожные сигналы. Например, 6 марта, когда происходит достаточно ощутимое падение цены на высоком объеме (точка 3).

В точке 4 опять пытаются возобновиться покупки, однако интереса к ним нет, объем очень низкий, зато следующая свеча (точка 5) демонстрирует меньшее тело, закрытие происходит ниже, чем в предыдущий день, длинная верхняя тень говорит о неудачных покупках и о нарастании продаж. Объем значительно выше, чем в точке 4. Далее следуют две маленьких свечи с закрашенным телом, то есть медвежий (точки 6 и 7). При этом регистрируется значительное увеличение объемов. Изменение цены не может дать таких объемов, оно слишком незначительно. Продажи нарастают. В точке 8 видим опять неудавшиеся попытки роста и опять на очень высоких объемах. Следующая свеча 16 марта (точка 9) могла бы ввести нас в заблуждение. Цена падает, а объемы резко упали. Однако, 16 марта – пятница, в условиях неопределенности перед выходными игроки решились только зафиксировать часть позиций и не входить в шорты на вершине рынка. Хотя здесь мы можем только предполагать, что мы правильно интерпретируем поведение крупных игроков. Мы уже упоминали, что метод VSA неоднозначный и напоминает чтение рун или религиозных трактатов, где нужно не только прочесть, но и правильно истолковать прочитанное.

В несколько приемов, на которых мы акцентировали ваше внимание, крупные игроки разгрузили свои длинные позиции. Ничего не подозревающая

публика купила акции. Потом в эфире экономических программ в СМИ звучат звонки от дедушек-инвесторов, которые купили акции по 200 рублей на самых верхах и вопрошают, когда же цена будет расти. Денег профессионалов на рынке больше нет, нет, желающих покупать, цена продолжает падать. Напоминаем, для установления нисходящей тенденции нужна нехватка покупок. Далее следует полный перелом тенденции и устанавливается медвежий тренд.

Цены на акции ОАО Газпром стали снижаться примерно от уровня 200 рублей за бумагу. В результате нисходящего тренда котировки снизились на 30% до уровня 140 рублей. По этой цене крупные участники рынка стали проявлять интерес к бумаге. Кстати, в результате сильного падения цены и выгодных уровней ниже отметки 150 рублей за акцию фаза дистрибуции оказалась весьма короткой. Вернитесь к статье в предыдущем номере и самостоятельно отследите формирование бычьего тренда по акции ОАО Газпром в соответствии с представлениями Ричарда Вайкоффа.

Сразу скажем, что российский фондовый рынок молод, спекулятивен, неустойчив по сравнению с американским, можно даже сказать, что он менее честен, если к рынку можно использовать подобную терминологию. Соответственно он хуже поддается анализу по методу VSA, впрочем, как и любому другому методу логического анализа. Американский фондовый рынок, старые товарные рынки и рынки валютных фьючерсов лучше поддаются VSA.

Вот, пожалуй, на текущий момент все, что мы хотели вам рассказать про знаменитого трейдера и аналитика начала XX века Ричарда Вайкоффа. Если вас заинтересовали его методы, и вы хорошо знаете английский язык, то у вас есть прекрасные возможности продолжить изучение наследия Ричарда Вайкоффа. Энтузиасты создали «Институт фондового рынка им. Вайкоффа» (Wyckoff Stock Market Institute). Вот [ссылка](#) на соответствующий ресурс во всемирной паутине. Там вы можете продолжить свое образование и общение на форуме и в блогах, найдя друзей и единомышленников, совершенствуясь в своем профессиональном росте, как рыночный трейдер.



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





## Инвесторам: вклады в ПАММ счета можно... застраховать

На международном валютном рынке Форекс в конце июля свершился революционный прорыв – впервые в истории инвесторы получили уникальную возможность застраховать риски, присущие маржинальной торговле. Речь идет об инвесторах, работающих с ПАММ счетами ведущей мировой брокерской компанией **«Форекс-Тренд»**, которая подписала партнерское соглашение с крупнейшей украинской страховой компанией «Астра-Страхование».

Со стороны страховой компании данный шаг стал беспрецедентно смелым решением, поскольку ни для кого не секрет, что торговля на Форекс является одной из наиболее рискованных инвестиций на финансовом рынке. Неудивительно, что до этого момента страховщики боялись связываться с данным сегментом страхового бизнеса – в основном их отпугивала неизвестность и непредсказуемость поведения как рынка в целом, так и конкретных управляющих в частности.

Посудите сами: управляющий **ПАММ счетами** определенное время торговал с положительными результатами. Но в один момент рынок внезапно сменил тренд, круто развернувшись. В подобной критической ситуации любая инвестиция, наряду с торговыми результатами войдет в торговую зону и даже самый опытный управляющий трейдер уйдет в минус, поскольку мгновенно отреагировать на изменившийся в одночасье тренд практически невозможно. Чтобы выровнять положение, трейдеру понадобится определенное время. А это значит, что в образовавшейся «бермудской зоне» между плюсами и минусами инвестор терпит убытки.

А где гарантии, что ваш управляющий, добившись, например, через неделю-две позитивных результатов, вновь не напорется «на рыночный риф и не сядет на мель»? Или, что еще хуже, не начнет панически отыгрываться, закинув на чердак небытия собственное хладнокровие, расчетливость, мастерство, умения и навыки? Азарт и страсть непременно отыграться, как и в казино, зачастую ведут в пропасть убытков...

Еще одна причина, по которой страховые компании боятся даже обозначать свое присутствие на финансовых рынках, – потенциально нечестная игра со стороны трейдеров. Например, управляющий от имени инвестора может застраховать денежные средства и намеренно слить доверенные ему деньги. В итоге настоящий инвестор терпит убытки, а рыночный шулер получает незаконный доход за счет разорения инвестора и обмана страховой компании.

Несмотря на все эти, весьма остро заточенные «кинжалы рисков» на Форекс, страховая компания «Астра-Страхование» решилась на второй смелый шаг (компания уже около года является партнером компании «Форекс-Тренд» в области страхования профессиональных рисков), заключив партнерский



договор с лидером инновационных разработок в сфере инвестирования в ПАММ счета – компанией **«Форекс-Тренд»**. (К слову, данный брокер уверенно возглавляет рейтинг Академии Masterforex-V в номинации **«лучшие ПАММ счета брокеров Форекс»**.) Таким образом, отныне каждый инвестор компании «Форекс-Тренд» может застраховать потенциальные потери в результате неудачной торговли своего управляющего. Более того, инвестор, имея возможность полного контроля своих средств, может высчитать неблагоприятные тенденции у трейдера заблаговременно, например, после первой просадки управляющего, застраховав свой капитал. Следовательно, вы получите возмещение, если ваш трейдер, по причине внезапного изменения или разворота рынка, не справится со стихией, и его «корабль» торговли даст пробойну.

### Страхование инвестиций – надежная защита и уверенность в будущем

Как мы отмечали выше, благодаря беспрецедентному для маржинальной торговли партнерству лучших в своих областях компаний – «Астра-Страхование» и **«Форекс-Тренд»**, – впервые за всю историю инвесторы могут застраховать свои вклады от потенциальных потерь, в результате неудачной торговли управляющего ПАММ счетами.

Поскольку получение доходов на высоколиквидных рынках сопровождается неизменными рисками, пояснил в интервью «Биржевому Лидеру» генеральный менеджер брокерской компании «Форекс-Тренд» Андрей Полишевич, страховщики часто переоценивают как биржевые, так и внебиржевые риски, а в итоге отказываются участвовать в данном бизнесе.

Однако сегодня ситуация значительно поменялась. И, прежде всего, за счет инновационных инвестиционных инструментов, предложенных ком-

панией «Форекс-Тренд». Например, такие продукты компании, как ПАММ 2.0 или индексы ПАММ счетов, характеризуются небывалой для инвестиционной деятельности безопасностью и ничтожной долей рисков при высокой вероятности прибыльности. Кроме того, данные инструменты обеспечивают 100% гарантию сохранности капиталовложениям.

Таким образом, рассказывает Андрей Полишевич, сегодня предоставляются новые возможности для всех участников маржинальной торговли: инвесторов, управляющих трейдеров, брокера, страховых компаний. Первой перспективностью сотрудничества в этом сегменте бизнеса по достоинству оценила крупнейшая в [Украине](#) страховая компания «Астра-Страхование», которая в конце июля заключила официальное партнерское соглашение с компанией «Форекс-Тренд».

Поскольку [«Астра-Страхование»](#) в настоящее время является единственной компанией, страхующей риски инвестора, то поначалу тарифы на ее услуги, по мнению некоторых инвесторов, были «немного жестковаты». Но на данный момент страховщик пошел на второй смелый и, во многом неожиданный шаг – понижение тарифов. А это значит, что сегодня застраховать свои инвестиции стало доступно для каждого желающего. Кроме того, подобное решение страховщика означает высокую степень доверия к продуктам компании «Форекс-Тренд», а также ее управляющим трейдерам.

Для инвесторов сотрудничество «Форекс-Тренд» и «Астра-Страхование», позволяет объективно оценить потенциальные риски, увидеть в полной мере

плюсы и минусы торговых стратегий любого управляющего брокера, и, конечно же, сформировать наиболее оптимальный инвестиционный портфель в соотношении риск/доходность. Более того, даже если при внезапном развороте рынка управляющий ПАММ счетами, куда вы вложили деньги, понесет потери, вы будете от этого застрахованы и получите компенсацию.

### Условия страхования рисков инвестора

Компания «Астра-Страхование» выбрала достаточно гибкую политику страхования инвестиций, поэтому для каждого клиента предлагаются индивидуальные условия. Главными параметрами, на основе которых оценивается возможность страхования, являются:

- конкретный торговый счет трейдера;
- выбранная торговая стратегия управляющего (агрессивная, сбалансированная или осторожная с малой долей рисков);
- срок торговли на ПАММ счетах (страхуются только те счета, на которых торговля осуществлялась не менее полугода);
- экспертное мнение аналитиков «Астра-Страхование».

В настоящее время застраховать инвестиции можно на следующих ПАММ счетах компании «Форекс-Тренд»:

Avas		5995
1000\$	1000000\$	
↓ минимальная сумма	↑ максимальная сумма	
Размер франшизы: 5%	Страховой платеж: 5%	

TP		6482
500\$	1000000\$	
↓ минимальная сумма	↑ максимальная сумма	
Размер франшизы: 5%	Страховой платеж: 1.7%	

sven		7031
200\$	1000000\$	
↓ минимальная сумма	↑ максимальная сумма	
Размер франшизы: 5%	Страховой платеж: 1.2%	

AlexZhuk		7093
200\$	1000000\$	
↓ минимальная сумма	↑ максимальная сумма	
Размер франшизы: 5%	Страховой платеж: 1.5%	



<p>AndreyAnatolich 10105</p> <p>200\$ 1000000\$</p> <p>минимальная сумма максимальная сумма</p> <p>Размер франшизы: 5% Страховой платеж: 6%</p>	<p>GalaxyGT 10457</p> <p>200\$ 1000000\$</p> <p>минимальная сумма максимальная сумма</p> <p>Размер франшизы: 5% Страховой платеж: 5%</p>
<p>veronika 7165</p> <p>1000\$ 1000000\$</p> <p>минимальная сумма максимальная сумма</p> <p>Размер франшизы: 5% Страховой платеж: 1%</p>	<p>investobolin 10253</p> <p>100\$ 1000000\$</p> <p>минимальная сумма максимальная сумма</p> <p>Размер франшизы: 5% Страховой платеж: 5%</p>
<p>veronika 7187</p> <p>1000\$ 1000000\$</p> <p>минимальная сумма максимальная сумма</p> <p>Размер франшизы: 5% Страховой платеж: 1.2%</p>	<p>veronika 9035</p> <p>1000\$ 1000000\$</p> <p>минимальная сумма максимальная сумма</p> <p>Размер франшизы: 5% Страховой платеж: 0.5%</p>

Напомним, что приведенные в таблице ПАММ счетов тарифы страхования снижены. Купить страховые полисы можно быстро и без всяких проволоч: достаточно на сайте страховой компании – [garant-astra.com](http://garant-astra.com) – в соответствующем разделе подать заявку на страхование инвестиционных рисков. Кроме того, на ваш выбор предлагается подписание как бумажных документов, так и электронных (при помощи электронной цифровой подписи). После того, как вы подали заявку о возможности застраховать свои инвестиции в ПАММ счета, специалисты компании «Астра-Страхование» приступают к рассмотрению вашего варианта инвестирования. В течение недели вы получите ответ от компании – в большинстве случаев, как показывает практика, положительный.

Стоит также отметить, что «Астра-Страхование» – это первая «ласточка» на рынке инвестирования в ПАММ счета. Вполне возможно, что вскоре вслед за первопроходцами последуют и другие страховые компании, поскольку перспективность бизнеса с уникальными и малорискованными продуктами (ПАММ 2.0, индекс ПАММ счетов и др.) компании «Форекс-Тренд» очевидна. Ведь именно данный брокер впервые в мире предложил возможность зарабатывать на высоколиквидных рынках при ничтожно малой доле рисков. Более того, «Форекс-Тренд» фактически стала основателем новой философской концепции успешности трейдера и инвестора, что, в свою очередь, положительно отражается на прибылях самого брокера, а также страховой компании. А в конечном итоге выигрывают абсолютно все.





**FXopen**  
when money makes money

**WANTED**

**DEAD OR ALIVE**



**УПРАВЛЯЮЩИЕ**

**РАММ ESN с депозитом 1000\$  
в хорошие руки**

- бесплатный РАММ ESN счет
- депозит 1000\$ для торговли
- ваша 100% прибыль
- разрешены любые стратегии и советники

<http://www.fxopen.ru>



# Трейдинг вместе с профессионалами



## О золоте и не только. Торгуем с NordFX

Торговля валютами у нас в России имеет давние традиции и много написано о том, какие инструменты можно использовать при торговле валютами; фундаментальный анализ с точки зрения новостного фона тоже подробно освещается и у брокеров и в СМИ, а вот относительно торговли драгоценными металлами информации очень мало. Поэтому мы часто получаем от наших читателей просьбы подробнее осветить данный вопрос, что особенно важно для начинающих трейдеров.

Именно о торговле драгоценными металлами в MetaTrader мы и решили поговорить с одним из трейдеров, торгующих в компании [NordFX](#).

**БЛ:** Здравствуйте, Василий. Вы уже трейдер с немалым опытом. Входит ли золото в ваш торговый арсенал?

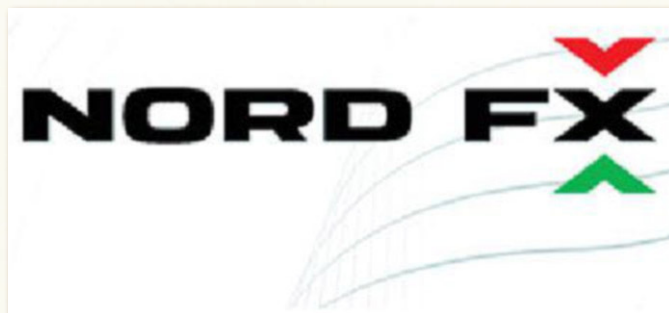
**Василий:** Разумеется, я приверженец диверсификации, составления портфеля. Конечно, если речь не идет о сверхкраткосрочной торговле с использованием роботов, хотя и здесь золото вполне подходит, просто речь не идет о портфеле инструментов. В общем, я активно торгую золотом и для этого множество причин. Спотовое золото – очень ликвидный инструмент, оно имеет непрерывный график, в отличие от фьючерсов и мало чем отличается от валютных пар.

**БЛ:** Представлено ли золото в терминале брокера NordFX?

**Василий:** Конечно, это как раз то самое золото спот. Для рынка драгоценных металлов спот рынок первичен, как и для валют. Это принципиально отличает рынок серебра и золота от рынка энергоносителей и других товаров. Там инструменты торгуются, в основном в виде фьючерсов и именно эти инструменты определяют ценообразование. Тикер золота в терминале NordFX XAUUSD. Контракт торгуется в долларах США.

**БЛ:** Какие торговые условия брокер NordFX предлагает по контракту XAUUSD? Другими словами, с какими средствами можно торговать данным контрактом?

**Василий:** В целом, в компании условия по торговле драгоценными металлами вполне стандартны и привязаны к мировой практике. Золото – довольно дорогой инструмент, объем контракта составляет 100 тройских унций. Тройская унция – это стандартная мера для измерения количества драгоценного металла, как например, баррель для нефти. Она равно 31,1 грамма. Однако количество долларов, которое вам нужно для открытия сделки по зо-



лоту, зависит от вашего типа счета и, разумеется, от уровня кредитного плеча. Залог на металлы в компании составляет 1% от суммы контракта, независимо от кредитного плеча.

Возьмем, например, счет типа «Стандарт». Это долларовый счет. Давайте считать. Золото сейчас стоит примерно 1600 долларов за унцию. То есть полная стоимость контракта составит  $1600 \times 100 = 160\,000\$$ . Маржевые требования по золоту в компании составляют 1%. Таким образом, для открытия позиции размером 1 лот по золоту вам понадобится, как минимум, 1600\$. Если же мы обратимся к счету типа «Микро», который является центовым, то залог будет в 100 раз меньше и составит в реальности 16\$.

Когда вы начинаете торговать золотом, еще стоит помнить, что это весьма волатильный и нервный инструмент, который за день может преодолеть и 6000 и 10000 пунктов, как например, произошло 29 февраля текущего года, когда золото за день упало от 1784\$ до 1694\$. Это 9000 пунктов. Но это уже вопрос манименеджмента.

**БЛ:** Василий, какие методы анализа стоит использовать при торговле золотом? Какие из них используете Вы?

**Василий:** Методы для анализа и прогноза динамики золота могут быть самые разнообразные. Разумеется, как базовые назовем технический и фундаментальный анализ. Можно также использовать наличие пятен на Солнце или прогноз погоды (это, как вы понимаете, шутка). Само собой, ваши методы анализа будут зависеть от того, насколько долгосрочной вы планируете сделку. Если вы торгуете на пятиминутках, то вряд ли вы сможете учитывать что-то кроме технических сигналов. Если же вы планируете свою сделку на дневном или недельном таймфрейме, то без фундаментальной и новостной основы вам не обойтись. Я считаю, что в силу специфики для торговли золотом обязательно необходимо учитывать межрыночный анализ. Что касается меня самого, то я использую в торговле технический и межрыночный методы анализа.



**БЛ:** От чего в основном зависит цена на золото?

**Василий:** Поскольку золото торгуется в долларах США, то первую очередь нужно следить за динамикой доллара. Если доллар дорожает, то покупка золота, как и других контрактов, номинированных в долларах, становится все более невыгодным делом, соответственно они ходят в противофазе.

Конечно, золото сильно зависит от мировых экономических и политических потрясений. Золото – это форма денег. В связи с экономической неопределенностью в мире все чаще возникают разговоры о необходимости перехода к новому «золотому стандарту», что, как вы понимаете, невозможно. Тем не менее, на сегодняшний день порядка 50% спроса на золото – это инвестиционный спрос, а не спрос электронной или ювелирной промышленности. Инвесторы, благодаря Интернету, стали очень мобильны, их вкусы очень быстро меняются, именно поэтому цены на золото так изменчивы. Промышленный спрос не может меняться так быстро.

Золото – это наиболее популярный сегодня хеджевый инструмент, страховка, защита. Соответственно, инвесторы от безысходности начинают скупать золото. Так же драгоценные металлы – это излюбленная страховка от инфляции.

**БЛ:** Василий, за какими новостями нужно следить для того, чтобы движения по золоту не стали неприятным сюрпризом?

**Василий:** На текущий момент, пожалуй, наиболее важный фактор для динамики цен на золото – это позиции центральных банков относительно учетных ставок. Все с надеждой смотрят на Федеральный Резерв США, рассчитывая на запуск очередной программы количественного смягчения. Когда новые порции денег идут в экономику, то в условиях высокой неопределенности перспектив мировой экономики они, в первую очередь, уходят на финансовый рынок, что предопределяет надувание очередного пузыря в золоте.

Само собой, проблемы в экономике Еврозоны – очень значимый фактор для торговцев по золоту. Золото – страховка, как мы уже упоминали. Также необходимо следить за действиями центральных банков относительно самого металла. В их руках и руках наднациональных организаций находится около 1/5 части общих запасов золота. При этом центральные банки становятся то нетто-продавцами золота, то нетто-покупателями золота, как и национальные правительства. Национальные правительства держат золото в золотовалютных резервах. За последнее десятилетие ЦБ ежегодно продавали примерно по 527 тонн золота. Например, значительные продажи золота отдельными ЦБ и МВФ в 1996 и 1997 годах спровоцировали резкое падение цен на рынке золота. Ажиотажные скупки Центральными банками золота осенью 2009 года привели к быстрому достижению ценами на золото исторического максимума на отметке 1226\$. Тогда, в ноябре 2009 золото прибавило в цене более 13%,

подскочив от 1042\$ до 1180\$, и как мы увидели, это было только начало ралли.

Большинство стран держат 10% своих золотовалютных резервов в золоте, однако эта цифра очень сильно варьируется. Так, у Китая на текущий момент лишь порядка 4% ЗВР находится в золоте, а размеры ЗВР Китая огромны, поэтому если Китай решится дальше наращивать свою долю золота в резервах, это приведет к взрыву цен на золото. Думается, что текущая неопределенность в экономике Китая, как и Индии (это крупнейший потребитель ювелирного золота) и привела к стабилизации цен на золото. Конечно, нельзя забывать и о том, что ЦБ не торопятся с новыми денежными вливаниями в свои экономики.

Третий фактор, о котором не стоит забывать – это манипуляции на рынке золота. Неоднократно всплывали подробности скандалов вокруг торговли золотыми фьючерсами или так называемым «бумажным золотом» в Нью-Йорке. Известны многочисленные злоупотребления на рынке драгоценных металлов трейдерами таких банков, как JPMorgan Chase или Morgan Stanley.

**БЛ:** Василий, можете ли вы дать какие-то прогнозы относительно золотых цен на ближайшее время?

**Василий:** Данные по рынку труда в США вызывают тревогу, а осенние выборы президента США также накладывают на них обязательства. В этом случае у рынка золота пока хорошие перспективы. Интерес к золоту подогревается и ситуацией в Европе. То, что Греция пока останется в Еврозоне, не решает всех проблем. Теперь под ударом оказалась Испания. Это опять заставляет ожидать каких-то решений уже от ЕЦБ, что тоже на пользу золоту.

Давайте попробуем взглянуть на техническую картину по золоту. С этой точки зрения о дальних перспективах золота пока говорить бессмысленно. Хотя я смотрю на этот инструмент очень позитивно, поскольку альтернативы ему все равно нет. Металл находится в огромном треугольнике, и про продолжение волны массивного роста мы будем говорить лишь при пробитии его верхней границы на 1700\$. При продавливании нижней границы в районе 1530\$ можно ожидать массивной коррекции в пределы отметок 1200\$-1300\$ за унцию. Без сильного толчка это вряд ли возможно, до осени мне данный сценарий представляется маловероятным. Таким образом, на данный момент мы имеем два ближайших уровня: 1530\$ – поддержка и 1630\$ – ближайшее сопротивление, где располагается промежуточный уровень треугольника и 90 SMA.

Единственное о чем сейчас можно говорить – это о достижении золотом цены 1630\$ или 1530\$, причем очень похоже, что к началу августа мы будем видеть сужающуюся консолидацию по металлу (рис. 1).

Для тех, кто смотрит на перспективу 1 – 2 года и не верит в сценарий полнейшей экономической катастрофы или не ждет конца света, дополнительно могу порекомендовать обратить внимание на платину. В некоторые моменты разница в цене между



Рисунок 1.

платиной и золотом достигает 150\$, золото сейчас дороже. При этом платина примерно в 100 раз реже встречается в природе, чем золото, и традиционно платина стоила ощутимо дороже желтого металла. Безусловно, ликвидность этого инструмента значительно ниже, в терминале Nord FX он не представлен. Этот инструмент я бы порекомендовал приобретать в банке на обезличенном металлическом счете или в виде дальнего фьючерса, если кто-то имеет такую возможность.

**БЛ:** Спасибо, Василий, за исчерпывающие ответы. Думается, что мы и наши читатели сегодня много узнали об интереснейшем торговом инструменте – золоте. Будем ждать развития ситуации на рынке этого драгоценного металла. Однако напоминаем, что ни Василий, ни наш журнал не несут ответственности за принятие вами торговых решений. За свои убытки и прибыли вы несете ответственность сами – это основа успешного трейдинга.



# Шесть дивидендных акций для долгосрочных инвестиций

Мартин Хатчинсон

В наше время почти все инвесторы покупают актив на относительно непродолжительный период (спекулятивные инвестиции, так сказать). Сегодня все хотят заработать по-быстрому. Конечно же, для трейдеров это вполне приемлемый подход. Лучшие из них потихонечку зарабатывают себе состояние через краткосрочные сделки. Но для большей части инвесторов, у которой нет такого опыта и знаний, данный стиль торговли зачастую ведет к потере капитала.

Если вы принадлежите к этой группе инвесторов, то, к счастью, и для вас найдется выход из ситуации, ведь даже в наше непростое время есть активы, позиции по которым можно держать открытыми бесконечно. Сезонные инвесторы знают об этом. Вот почему самые богатые и успешные инвесторы не торгуют на фондовом рынке каждый день и не изучают аналитику и новости сутки напролет. Они слишком опытные для этого. Они знают, что инвестиции в стабильные дивидендные акции также приносят неплохой доход на протяжении длительного периода времени, но при этом не требуют ежедневных затрат времени и усилий.

## Как подобрать активы для долгосрочных инвестиций?

Выбрать подходящие дивидендные акции для долгосрочных инвестиций не так уж и легко, как кажется на первый взгляд. Это не просто покупка акций с внушительной прибылью. Более того, именно самые прибыльные активы зачастую приносят инвесторам самые серьезные убытки, потому что являются одновременно и достаточно рискованными. Когда вы хотите купить дивидендные акции, которыми действительно сможете владеть настолько долго, насколько захотите, то в этом случае необходимо обратить внимание на “список достижений” данной компании.

А если конкретно, то необходимо выбирать акции тех компаний, которые демонстрировали стабильную прибыль, а также исправно увеличивали и платили дивиденды своим инвесторам в течение нескольких десятилетий. Именно такие компании способны принести вам прибыль даже в условиях кризиса.

На самом деле, на данный момент по всему миру насчитывается 10 компаний, которые смогли продемонстрировать ежегодный прирост прибыльности в течение 50 лет. Еще 38 компаний смогли сделать то же самое за 40 лет, а 41 компания продемонстрировала стабильный рост доходности на протяжении последних 30 лет.



Вот из этих 89 компаний и следует выбирать, и на это есть четыре основные причины:

- Их умение увеличивать дивиденды ежегодно на протяжении многих десятилетий указывает на тот факт, что их деятельность ориентирована на долгосрочную перспективу и умеет оставаться стабильной во времена кризисов и рецессий.
- Создав себе такой прекрасный имидж, эти компании стараются прилагать максимум усилий, чтобы не испортить его. Поэтому они выплачивают хорошие дивиденды даже в периоды экономической нестабильности.
- Так как мы можем быть уверены, что эти компании продолжают увеличивать дивидендные выплаты, инвесторам больше не стоит беспокоиться о стоимости их акций (разве что только в том случае, если захотят приобрести еще). Рано или поздно, растущий приток капитала все равно приведет к росту стоимости данных активов.
- И, что самое интересное, многие из этих активов можно назвать недооцененными.

Учитывая вышеупомянутые характеристики, такого рода активы – это выгодное вложение средств. Вы с радостью сможете передать эти активы своим детям или внукам. И действительно, если компании продолжают демонстрировать стабильность, зачем вам вообще продавать их?

## Шесть активов, которые можно передать по наследству

Дивидендные выплаты по каждому из активов превышают текущую доходность по 30-летним казначейским облигациям США (2.6%). Купите их и

никогда не продавайте. Ну уж если вы сильно осторожничаете, то можете задуматься об их продаже хотя бы в 2050 году...

Итак, в список заветных активов входят:

- **Procter and Gamble Co. (NYSE: PG):** данный гигант индустрии потребительских товаров является рекордсменом среди вышеупомянутых компаний. P&G смогла продемонстрировать ежегодное увеличение дивидендных выплат, начиная с 1954 года. Сегодня дивиденды P&G составляют 3.7%. Рыночная капитализация компании составляет \$179 млрд.
- **Diebold Inc. (NYSE: DBD):** DBD – это компания, занимающаяся производством систем безопасности для банков и других финансовых институтов. Diebold также сумела продемонстрировать ежегодный прирост дивидендов с 1954 года. На данный момент выплаты составляют 3.2% в год.
- **Emerson Electric (NYSE: EMR):** это одна из крупнейших транснациональных корпораций мира. Начиная с 1957 года, дивидендные выплаты не перестают увеличиваться. Текущий уровень дивидендов составляет 3.6%. Как и в случае с P&G, Emerson Electric не страшна рецессия США, так как большая часть ее бизнеса находится за границей.
- **3M Company (NYSE: MMM):** Акции этой технологической компании также можно назвать выгодным вложением средств. 3M продолжает уве-

личивать дивидендные выплаты каждый год, начиная с 1959 года.

- **Johnson & Johnson (NYSE: JNJ):** Думаю, что этот крупнейший производитель косметических и санитарно-гигиенических товаров не нуждается в представлении. Достаточно лишь упомянуть, что дивидендные выплаты по акциям Johnson & Johnson растут каждый год с 1963 года. На данный момент у компании существуют некоторые проблемы с прибыльностью, но учитывая текущий уровень дивидендных выплат (3.6%), а также очень низкую задолженность (15% от баланса), акции JNJ можно назвать подходящими активами для долгосрочных инвестиций.
- **ABM Industries Inc. (NYSE: ABM):** Данная компания ведет довольно разноплановый бизнес в сфере услуг (услуги по уборке территорий и внутренних помещений как крупных бизнес-центров, так и жилых помещений, обеспечение безопасности, инженерно-техническое обслуживание зданий, системы паркинга и т.п.) Дивиденды растут ежегодно с 1965 года. Текущие дивидендные выплаты – 3.2%. Рыночная капитализация – \$1 млрд.

Ну вот, теперь вы знаете, какие активы нужно выбирать для долгосрочных инвестиций. Купите их и забудьте о торговле на фондовом рынке. Эти активы будут генерировать вам стабильный доход на протяжении долгих лет. Когда-нибудь даже ваши внуки скажут вам: “Большое спасибо!”



# ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОЙ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОЙ  
ЛИДЕР



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



# Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов





# Инвестиции в уран: время вкладывать в крупнейшего игрока в индустрии

Всего несколько недель назад стало известно, что один из японских городов, пострадавших от последствий аварии на АЭС Фукусима-1, собирается построить несколько так называемых солнечных ферм, которые превращают солнечную энергию в электричество. Этот проект будет осуществляться при непосредственном участии корпорации Toshiba. По предположениям специалистов, это будет самый крупный проект Японии в области альтернативной энергетики.

Итак, в прибрежном городе под названием Минами Сوما планируется возвести несколько солнечных ферм, совокупной мощностью в 100 мегаватт, что будет составлять лишь 2% от мощности печально известной АЭС Фукусима-1, которая находится в 16 км к югу от города.

Более года назад мощное землетрясение спровоцировало цунами, которое обрушилось на северо-западную часть Японии, вызвав тем самым аварию (и, как следствие, утечку радиации) на АЭС Фукусима-1. В результате, некоторые части города Минами Сوما оказались в зоне отселения. После аварии Япония приостановила работу всех 54 атомных электростанций.

Но урок заключается не в том, что Япония серьезно пострадала и собирается отказаться от атомной энергетики, полностью заменив ее альтернативными источниками энергии, такими как энергия ветра, а также геотермальная и солнечная энергия. Суть в том, что большинство стран уже пережили страх, связанный с аварией на японской АЭС. Они начинают возобновлять собственные атомные проекты. И совсем неважно, будет ли Япония возобновлять работу собственных АЭС, ведь ядерное топливо – это чистый, колоссальный источник энергии для будущего развивающихся экономик планеты, особенно для Китая и Индии.

А это сулит большие перспективы для компаний, занимающихся добычей урана, и в особенности для самого крупного игрока в индустрии – компании **Cameco Corp. (NYSE: CCJ)**. Естественно, инвесторы, вложившие в акции таких компаний, также не останутся без прибыли.

## О перспективах атомной энергетики

Американские инвесторы, равно как и их коллеги из других стран, в последнее время зациклились на старой репутации атомной энергетики: мол, строительство АЭС может затянуться на долгие годы, по прошествии которых все равно не возникает уверенности в ее надежности. Но дело в том, что за последние несколько десятилетий все изменилось кардинальным образом.



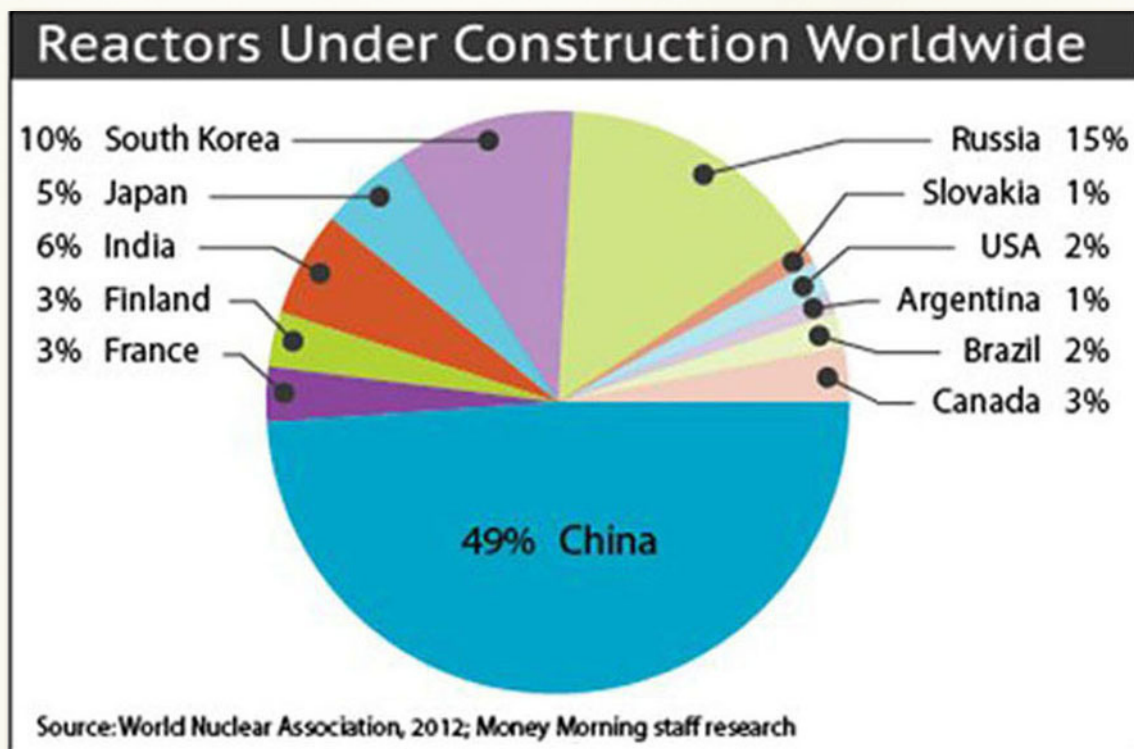
Однако на территории США строительство новых АЭС сталкивается с ожесточенным сопротивлением регуляторов. На данный момент в стране только один реактор находится на стадии строительства, тогда как на стадии планирования находится еще девять.

Для сравнения, в Китае 27 реакторов находятся на стадии строительства и 50 – на стадии планирования. В Индии уже построено 6 АЭС (20 реакторов), и еще 7 планируется возвести в ближайшем будущем. Цель – утроить удельный вес атомной энергетики с 3% до 9% от общего потребления электроэнергии в стране в ближайшие 25 лет. К 2020 году Индия планирует увеличить совокупную мощность своих АЭС с 4.800 мегаватт до 20.000 мегаватт. По оценкам МАГАТЭ, к 2030 году по всему миру будет введено в строй свыше 90 АЭС. За последние 2 года уже было введено в строй 10 новых АЭС.

Проще говоря, как и в случае с природным газом и нефтью, увеличение мирового спроса на уран (как ядерное топливо) будет исходить в основном от развивающихся экономик.

## Инвестируем в уран: хорошая идея

Как вы понимаете, в том, что акции уранодобывающих компаний обрушились сразу после аварии на АЭС Фукусима-1, нет ничего удивительного. С тех пор они в лучшем случае торгуются в боковом тренде. Акции уранодобывающих компаний не пользуются особым спросом вот уже больше года. Инвесторам нужно больше ясности в вопросе о



последствиях прошлогодней аварии и их влиянии на глобальный спрос на ядерное топливо. Многие страны объявили о приостановке своих ядерных проектов и проведении всесторонних аудитов, которые могут занять достаточно много времени.

Однако, недавние заявления со стороны Китая, Японии, Индии и Великобритании позволили предположить, что будущее мировой атомной энергетики остается светлым. Даже тот факт, что Швейцария и Германия решили полностью отказаться от своих ядерных программ, не окажет существенного негативного эффекта на всю индустрию в целом.

Несмотря на то, что стоимость урана все еще остается ниже уровня, который наблюдался на рынке в преддверии японской атомной катастрофы, важно учитывать и тот фактор, что сейчас уран дороже, чем в середине 2010 года, за полгода до аварии. На данный момент, главным сдерживающим фактором для роста цен на уран является текущий баланс между спросом и предложением. Дополнительными факторами являются неопределенность перспектив атомной энергетики в Японии, а также вопрос о том, будут ли повторно выданы лицензии на строительство новых ядерных объектов в Китае, которые были отозваны после аварии на АЭС Фукусима-1.

Некоторые эксперты уверены, что в ближайшее время вышеупомянутые вопросы будут разрешены в направлении, которое будет позитивным для атомной энергетики обеих стран. Шансов на то, что Японии придется возобновить работу своих АЭС, становится все больше.

В КНР регуляторы выступили с официальным заявлением о том, что в скором времени планируется возобновить выдачу лицензий для строительства новых ядерных объектов на территории страны.

#### Акции уранодобывающих компаний: возвращение Cameco

**Cameco Corp. (NYSE: CCJ)** – это крупнейшая уранодобывающая компания в мире. Акции компании рекомендуется покупать всем тем, кто заинтересован в инвестициях в атомную энергетику, и в уран, в частности.

Первого мая Cameco сообщила о 43%-м росте прибыли в первом квартале 2012 года (\$131.8 млн.). За этот период было продано 8.1 миллионов фунтов урана по средней цене \$49.40 за фунт. Для сравнения: за первые 3 месяца 2011 года было продано 6.1 млн. фунтов урана по средней цене \$48.60 за фунт.

Более того, у компании есть план по увеличению добычи урана на 100% к 2018 году. С этой целью компания, возможно, приобретет активы более мелких конкурентов с целью поглощения и слияния.

У Cameco также имеется несколько крупных проектов, которые уже находятся в стадии разработки. Самый крупный из них – шахта Сигар Лэйк (Cigar Lake) в Канаде. Данный объект, как ожидается, будет производить 1 миллион футов урана в год уже в 2013 году. Во второй половине десятилетия ежегодный объем добычи может вырасти аж до 5.6 миллионов фунтов.

Учитывая все вышесказанное, акции **Cameco Corp. (NYSE: CCJ)** – это идеальная возможность заработать большие деньги на развитии атомной энергетики во всем мире.

Акции Cameco будут представлять собой выгодный актив до тех пор, пока их стоимость не достигнет \$28 за акцию.



# Большая Коррекция: Чем она закончится?

Билл Боннер

На момент написания статьи индекс Доу-Джонса потерял в стоимости 48 пунктов, тогда как стоимость золота снизилась на \$4 за тройскую унцию. Стоит отметить, что в этот день у инвесторов не было особых поводов ни для паники, ни для радости.

Правда, несколько аналитиков заявили, что экономика США уже вступила в фазу рецессии, и что пересмотренные данные подтвердят это в ближайшее время. Возможно, они и правы. Европа в рецессии. Китайский экономический рост замедляется, возможно, даже быстрее, чем когда-либо. Темпы производства в США снижаются. Безработица растет. Короче говоря, США, Япония и Европа оказались по уши в экономических проблемах.

Этого следовало ожидать. Это **“Большая Коррекция”**. После десятилетий жизни не по средствам граждане государств с развитой экономикой вынуждены экономить на всем.

## Почему?

Все дело во внешнем долге этих стран. Проблема выплаты внешнего долга.. или дефолта... это всегда серьезная проблема для любой экономики. В этом и есть суть коррекции. Она болезненна и неприятна. Но она также необходима и неизбежна. И она может занять некоторое время, порой много времени.

Сейчас внимание многих инвесторов приковано к попыткам ФРС противостоять основному рыночному тренду. Потребители и производители (как и инвесторы) хотят приняться за дело... исправить собственные ошибки... и поправить состояние своих дел. С другой стороны, политикам хочется, чтобы их переизбрали, а когда уровень безработицы неуловимо растет, это вряд ли у них получится.

По мнению **Дэвида Эйнхорна**, основателя и президента хедж-фонда **Greenlight Capital**, экономические стимулы ФРС нельзя назвать продуктивными. Он считает, что понижение процентных ставок со стороны ФРС являются угнетающими и не дают накоплениям генерировать прибыль. Они



понижают уровень жизни рядовых американцев, тем самым повышая цены на продукты питания и нефть. Он предлагает поднять процентные ставки по американским облигациям до приемлемого уровня в 2-3%.

Тем не менее, невозможно разрешить долговые проблемы путем увеличения долгов. Это очевидно. Вопрос лишь в том, что произойдет, если попытаться это сделать. Вряд ли получится простимулировать рост в реальном секторе экономики, так как, по сути, получается, что мы выводим ресурсы из продуктивного сектора экономики и вкладываем их в непродуктивные, паразитические секторы. Это не есть верный путь к богатству и процветанию. А без роста в реальном секторе экономики, все попытки выбраться из долговой трясины обречены на провал.

## Так что же происходит?

На данный момент, ничего особенного. Ну, а насчет будущего: поживем – увидим... но нужно как-то разрешать проблемы. Будь это частные долги или внешний долг государства, от них следует избавляться.

Частные долги снижаются. По данным *Financial Times*, они снизились с 300% ВВП в 2007 году до 250% в нынешнем году. Через 15 лет они снизятся до уровня 1970-х годов, если будут продолжать снижаться такими же темпами. Однако, правительство продолжает наращивать внешний долг США. Когда и как оно сможет снизить его до приемлемых размеров, не говоря уже о полном избавлении от него? Ждем не дождемся... но это будет нескоро...



НИЧЕГО...

**КРОМЕ ТОРГОВЛИ !**

<http://nordfx.com/>

## Что делать? Избавляться от акций...

На момент написания данной статьи индекс Доу-Джонса упал еще на 104 пункта.

Что происходит на фондовом рынке США? Что же будет дальше? Эти вопросы раздаются все чаще и чаще. Но, к сожалению, вряд ли кто-то может ответить на них со 100%-ной уверенностью. Все что остается, так это гадать, предполагать и надеяться. Сейчас дефляция, а потом инфляция... сейчас проблемы у Японии, но не удивляйтесь, если проблемы начнутся, скажем, и в Аргентине.

Что же у Японии, Аргентины... и США общего? Они могут печатать деньги. И когда власти прижаты к стенке или поставлены в тупик, именно этим они и начинают заниматься. Но это будет потом, а тем временем инвесторы одалживают правительствам деньги под рекордно низкие проценты. Они не просят ни о чем, кроме как вернуть их средства. И они уверены, что деньги им вернут, так как у Японии, США есть свой печатный станок.

А что с Аргентиной? Оказывается, что Аргентина брала в долг в американских долларах и, следовательно, должна отдать долг с процентами в этих же самых долларах. Более того, доходность аргентинских облигаций превышает 17%, а это более чем в 10 раз выше доходности по 10-летним казначейским облигациям США. И что получается? А получается то, что Аргентина не печатает доллары, но будет вынуждена отдать намного больше своим кредиторам, чем США. Поэтому инвесторы и опасаются, что когда придет время платить по счетам, то у Аргентины попросту не хватит долларов, чтобы расплатиться с ними.

Как вы понимаете, ситуация с казначейскими облигациями США иная. Несмотря на рецессию, инвесторы знают, что, в крайнем случае, США включают печатный станок и расплатятся со всеми. Именно поэтому многие инвесторы воспринимают долговые обязательства США как своеобразный матрас, под которым можно хранить свои сбережения: вы прячете под него свои деньги и можете достать их оттуда в любой момент. Вы ничего не делаете, но и не теряете ничего.

Тем временем, судя по всему, экономика США может погрузиться в очередную рецессию в бли-



жайшем будущем, а может быть, она уже там. Вот что обычно получается, когда розничные продажи снижаются три месяца подряд. Американская экономика на 70% состоит из потребления. Поэтому, когда потребители перестают покупать, экономика начинает склоняться к рецессии. **Лакшман Аху-тан**, возглавляющий **Economic Cycle Research Institution** и являющийся лучшим экономическим прогнозистом из тех, которых я когда-либо встречал, уверен, что американская экономика уже впала в рецессию.

А что следует за рецессией? Правильно, медвежий тренд на фондовом рынке. Та небольшая распродажа акций, которую мы недавно наблюдали, ничто по сравнению с тем, что мы можем увидеть в ближайшем будущем. В 1999 году индекс Доу-Джонса достиг потолка в районе 13000. С тех пор он особо никуда не продвинулся. А теперь он и вовсе может начать снижение.

Розничные продажи падают... Прогнозы по корпоративным прибылям снижаются... Китайская экономика замедляется 6 месяц подряд... Доходы домохозяйств снижаются уже 12-й год подряд, и это абсолютный рекорд... Доходность по казначейским облигациям США снизилась до рекордных минимумов (доходность 10-летних облигаций составляет всего 1.39%).

Что же делать нашим дорогим читателям? Конечно же, избавляться от акций...



# FOREX MMCIS GROUP

Лучшие условия для успеха!



Эндрю Снидер

Многим инвесторам надоела вся эта нестабильность на рынке. Они устали от постоянных политических рисков и от того, что им постоянно говорят о гигантах с Уолл-Стрит, которые “слишком велики и значительны, чтобы ошибаться”, в то время как их инвестиционный капитал испаряется на глазах. Инвесторы негодуют, и их негодование нет предела... Большинство из них выводит капитал из рискованных активов в поисках убежища. Отток капитала с Уолл-Стрит принимает поистине гигантские масштабы. Только в июне 2012 года инвесторы вывели свыше 7.7 млрд. долларов США. Кто-то прячет деньги под матрасы, кто-то вкладывает в казначейские облигации. Но значительная часть выведенного капитала уходит в альтернативные рынки... те из них, которые находятся вне досягаемости Уолл-Стрит и Вашингтона.

Особенно популярны инвестиции в землю, пригодную для сельского хозяйства. Многие инвесторы называют ее “новым золотом”. Представьте себе: 25% пахотных земель в штате Канзас были куплены инвесторами! Это, конечно же, не значит, что они выведут свои семьи в поле и начнут пахать и удобрять землю, сеять кукурузу или пшеницу... Они просто владельцы земли, которые могут отдать ее в аренду фермерам или могут сами основать фермерское хозяйство и нанять рабочих.

Наиболее искушенные инвесторы вкладывают свои средства в искусство, компании по производству алкогольных напитков и даже в коллекции старинных монет. Но самое важное заключается в том, что мы можем наблюдать своеобразный “ренессанс” в искусстве предпринимательства.

Позвольте мне рассказать вам о своем идеале инвестора. **Майкл Мастерсон** основал десятки успешных компаний и помог бесчисленному количеству людей сделать то же самое. В тот день, когда я познакомился с Майклом, мы как раз обсуждали детали еще одного из его многочисленных бизнес-проектов. Его совет для всех предпринимателей достаточно прост: **Просто бери и делай!**

Ключ к пониманию подлинной ценности собственного бизнеса заключается в том, чтобы воспринимать его подобно активу в вашем инвестиционном портфеле. Единственная разница лишь в том, что вы владеете 100% акций, а не 100 акциями, скажем, корпорации Apple, коих у нее 100 миллионов. Это значит, что вы во главе этого бизнеса. Вы получаете всю прибыль (за вычетом налогов, зарплат сотрудникам и прочих расходов), а не жалкую ее часть.



Но самая важная идея, благодаря которой многие стали богатыми, это идея о том, что со временем этот бизнес можно будет продать и заработать миллионы. Я знаю одного человека, который в 1999 году основал ресторанный бизнес с начальным капиталом в \$100,000 (потратил собственные сбережения). Через полгода его бизнес вышел на самоокупаемость. На данный момент этот человек является миллионером, а капитализация его компании приближается к \$20 миллионам. Другой мой знакомый основал туристическую фирму. На данный момент ее капитализация превышает \$11 миллионов.

Конечно же, акции на фондовом рынке – это хорошая возможность для инвестиций. Но когда вы инвестируете в собственный бизнес, вы намного лучше понимаете ценность своего бизнеса, вы знаете, что делать и как, поэтому шансов на успех гораздо больше, чем в случае, когда вы являетесь посредственным инвестором фондового рынка.

У каждого свое понимание и видение успешного бизнеса. Но проблема в том, что нам постоянно внушают, что стремление к финансовой независимости имеет на своем пути порой непреодолимые преграды. Нам постоянно говорят, что нужно стремиться сокращать риски, что собственный бизнес – занятие очень рискованное (обычно это делают те, кто желает всучить нам акции своих компаний). Но это не так. И карьера Майкла доказывает это. В его новой книге рассказывается о том, как любой из нас может достичь таких же потрясающих результатов. Сегодня, когда политические риски достигли своих максимумов, а шансы на успешную торговлю на фондовом рынке не в вашу пользу, я призываю вас задуматься и пересмотреть собственные инвестиционные стратегии. Я вас уверяю в том, что кроме инвестиций в акции и облигации, есть много возможностей разбогатеть.

# Алкоа – совершенствование жизни каждого поколения

**Alcoa Inc.** – (сокращенное название от Aluminum Company of America) – американская металлургическая компания, третий в мире по величине производитель первичного алюминия. Компания также является одним из мировых лидеров по добыче бокситов, производству глинозема и изделий из алюминия и его сплавов. Основные рынки компании простираются от авиа и космического производства до упаковки и бытовой техники.

Операционная Штаб-квартира компании находится в Питтсбурге (штат Пенсильвания, США), главный офис в Нью-Йорке. Официальный [сайт и страница инвестора](#).



крыл процесс плавления алюминия, используя электролиз криолитно-глиноземного расплава. Эта технология сегодня известна как процесс Холла-Эру и является единственной технологией промышленного производства алюминия, которая используется по всему миру.

Как автор изобретения, Чарльз Холл искал применение своему открытию, привлекая инвесторов. В американском Питтсбурге под руководством

промышленника Альфреда Ханта была образована Питтсбургская металлургическая компания (Pittsburgh Reduction Company). Работы по внедрению новой технологии шли настолько быстро, что уже в 1888 году был построен небольшой завод, где была выпущена первая партия промышленного алюминия.

Чарльз Холл продолжил свою работу на новом месте, в результате чего за пять лет исследований ему удалось в шесть раз снизить себестоимость алюминия при его производстве. Постепенно росла и сама компания, которая к 1907 году располагала бокситовыми рудниками в Арканзасе, очистительным заводом в Иллинойсе и тремя плавильными печами в Нью-Йорке и Канаде. Тогда же владельцы компании переименовали её название на более соответствующее – «Алюминиевая компания Америки» (Aluminum Company of America). Привычное название Alcoa компанией было принято в 1990 году.

На протяжении XX века компания внесла огромный вклад в развитие аэрокосмической, автомобильной, строительной промышленности, в производство упаковки, в развитие коммерческого транспорта, бытовой электроники, промышленных рынков и остальных отраслей мировой экономики.

## Компания сегодня

Рыночная капитализация компании составляет \$8,98 млрд. В компании трудится 61000 человек в 31 стране мира. Географическое распределение производства представляет 49% на территории США, 27% в Европе, 17% в Тихоокеанском регионе, 7% приходится на страны Северной и Южной Америки.

Основной объем производства занимает первичное изготовление металлов и листопрокатной продукции. Включает также прессовую продукцию из твердых сплавов, штамповку, колесные диски под маркой Alcoa®, системы крепления, прецизионное литье и литье по выплавляемым моделям, строительные конструкции. Также Alcoa изготавливает другие легкие металлы, такие как титан и суперсплавы на основе никеля.

## О компании

### История компании

История компании связана с именем американца Чарльза Мартина Холла, который в 1886 году, почти одновременно с французом Полем Эру, от-

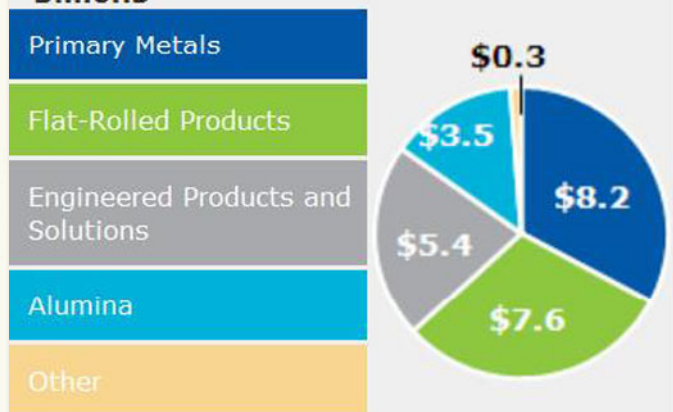


Чарльз Мартин Холл  
(1863–1914)



## By Segment

billions



## Мировое признание

О мировом признании компании в 2012 году говорит список её наград, среди которых:

- Climate Innovation Index – второе место в общей категории и первое в категории основных материалов;
- членство в рейтинге 100 лучших корпораций 2012 года – подготовленном журналом ответственных корпораций;
- лучшие металлургические компании – журналом Fortune;
- Бронзовая награда Airbus – для поставщиков по программам повышенного качества.

Компания также имела признание в этом году на мероприятиях в Азии – 100 лучших «зеленых» компаний Китая; в Австралии – среди работодателей, предоставляющих лучшие условия труда для женщин и награды за инновации в области безопасности и качества труда; в Северной Америке – премия за инновации в области программ совершенствования производства, премия Чарльза Мартина Холла, премия Национальной организации женщин в категории «**власть и положение**», Бронзовая награда за качество – ASQ Журнал, и другие премии и награды; в Южной Америке – золотой сертификат Программы по борьбе с распространением парниковых газов в Бразилии, лучшие 30 компаний в Бразилии для начала карьеры, подготовленным журналом Você S/A, премия Юпитера, подготовленной журналом United Way Jamaica, и другие.

## Стратегия, ценности и принципы компании

Основной стратегией компании является совершенствование жизни каждого поколения.

Работая на благо своих клиентов, инвесторов, сотрудников, местных общин и партнеров компания ежедневно соблюдает свои ценности, которые включают:

- честность – что подразумевает открытость, правдивость и ответственность;

- охрану труда, здоровья и экологии – что выражается в создании на рабочих местах безопасных условий труда, тем самым способствуя благополучию людей и защите окружающей среды;
- инновации – творческое преобразование идей в ценности;
- уважение – в компании принято вежливое обращение с людьми и поддерживается разнообразие в коллективе и рабочая атмосфера единой команды;
- совершенство – в компании стремятся к достижению выдающихся и стабильных результатов.

В 2009 году компания стала участником международного договора ООН, что предполагает создание стратегической инициативы для предприятий, которые обязаны согласовывать свои операции и политику с десятью общепринятыми принципами в области прав человека, труда, охраны окружающей среды и борьбе с коррупцией.

В области прав человека в компании используют шесть принципов, которые включают:

- запрет на использование труда детей и подростков, при этом компания активно участвует в создании образовательных и практических программ в дополнение к общему образованию;
- свободу труда, что подразумевает работу по желанию или по необходимости, что исключает принуждение, использование труда заключенных, каторжного труда;
- представление равных возможностей независимо от национальных различий, способностей и предпочтений;
- достойную оплату труда, которая должна быть не ниже установленного законодательством минимального размера и конкурентоспособна;
- свободу объединений, что разрешает сотрудникам компании участвовать в признаваемых законом объединениях и организациях;
- взаимоотношения с местным населением, выражающиеся в уважении культуры, обычаев и ценностей народов стран, где компания ведет свою деятельность.

## Бизнес компании

### Первичное производство алюминия

Одним из ведущих в мире предприятий по добыче и переработке бокситной руды является **Alcoa World Alumina Minerals**. Это подразделение опирается на сеть из четырех глиноземных заводов, расположенных в Австралии, Бразилии, Испании и США. Основная функция этого подразделения сосредоточена на добыче и переработке бокситов в глинозем. Иначе этот процесс называют процессом Байера.

Благодаря мощному производству, логистической сети, и политике, ориентированной на клиен-



та, продукция этого подразделения используется во всем мире.

### Производство алюминиевых слитков

Подразделение **Alcoa Global Primary Aluminium** производит полный ассортимент товарного алюминия, включающий слитки высококачественного алюминия, литейные сплавы, литые и стержневой прокат, алюминий в порошке. Производство сосредоточено на 27 объектах, расположенных в Европе и Северной Америке.

### Энергетика

Для создания алюминия требуется электроэнергия. Компания является мировым производителем, который распределяет более 3 ГВт генерирующих мощностей для обеспечения потребностей в электроэнергии для производства и переработки алюминия. Эту функцию выполняет подразделение **Alcoa Energy**, предприятие которого Alcoa Power Generating Inc. обеспечивает работу в Северной Америке, является партнером в Австралии, Бразилии, Ямайке и Суринаме.

Основное производство электроэнергии осуществляют ГЭС и угольные электростанции. С 1945 года компания борется за снижение себестоимости и потребления электроэнергии при производстве алюминия.

### Производство алюминия для авиационно-космической отрасли

Как ведущий мировой поставщик алюминия, компания постоянно совершенствуется и расширяет свой портфель продуктов. Для авиационно-космической отрасли работают четыре международных предприятия Alcoa, доходность которых



составляет \$ 3 млрд., это: **Alcoa Global Rolled Products, Alcoa Forging and Extrusions, Alcoa Fastening Systems, Alcoa Howmet.**

Почти все алюминиевые сплавы, которые использовались в мировом авиастроении и используются в настоящее время, были разработаны в Alcoa. Компания совершенствует сплавы, чтобы увеличить прочность и уменьшить вес металла. При производстве металла используются монокристаллические технологии, что позволяет выдерживать экстремальные температуры при работе двигателей.

Следует отметить, что разработки Alcoa используются при производстве истребителя F-35 и самолета A380.

### Производство алюминия для автомобильной отрасли и судоходства

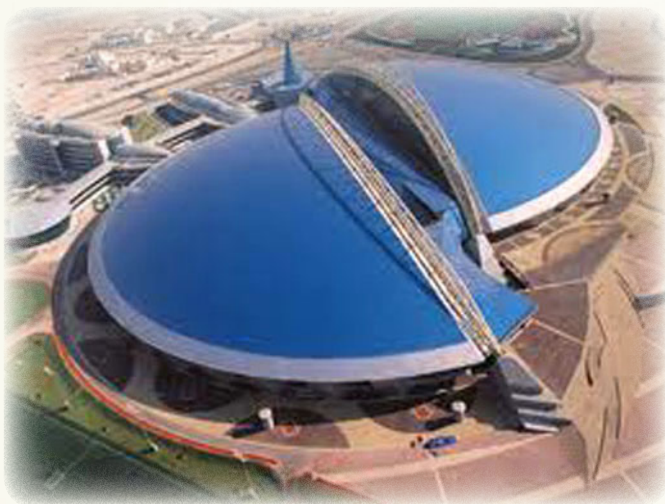
В автомобилестроении известно, что снижение веса машины способствует экономии топлива, увеличению ускорения, улучшению управляемости. Алюминиевые сплавы, предоставляемые компанией, преимущественно используются при производстве гибридных автомобилей, что экономит расход энергии на 13,5% по сравнению с использованием стальных сплавов. В частности, сплавы Alcoa используются при производстве автомобилей марок Chevrolet, Ford, Cadillac, Mazda, а также кузовов фургонов, автобусов, тяжелого автотранспорта.

Также компанией разработаны сплавы для морской воды, которые обеспечивают прочность работоспособность и устойчивость к коррозии, которые требуются для морской техники.

### Производство алюминия для строительства

Алюминиевые каркасы представляют уникальные преимущества при разработке дизайнерских форм, внешнего вида и отделки зданий. Сегодня для компании основной задачей является поставка алю-





миниевых сплавов, удовлетворяющих требованиям устойчивости, энергоэффективности, обеспечению иммунитета к ультрафиолетовому излучению, способствующих достижению зеленых стандартов.

В этой отрасли Alcoa имеет запатентованный процесс для установки изделий, что создает клиентам экономию 25% расходов при монтаже. Как пример, технологии и продукция Alcoa были применены при строительстве в Китае основного спортивного центра Нанкин, центра Олимпийских игр 2008 года; купола самого большого в мире спортивного объекта в Дохе, Катар; множества гостиниц, торговых центров и других зданий.

### Производство алюминия для электроники и бытовой техники

**Alcoa** помогает ведущим в мире разработчикам и производителям электроники и бытовой техники достигать конкурентного преимущества за счет более тонких, легких и долговечных продуктов. Для этого компания предлагает выбор необходимых сплавов, подбор подходящих друг другу компонентов, улучшение эксплуатационных качеств и производственного цикла продукции.

Среди современных разработок компании – производство сплавов, снижающих потребление тепла при работе техники; сплавов, устойчивых к царапинам, и увеличивающих срок эксплуатации. Компания также предлагает аппараты для покрытия металлической ленты, более износостойкую технологию производства алюминиевых пластин, грунтовку для выравнивания покрытий; специальные клеи для соединения алюминиевых сплавов, аппарат для обрезки листового алюминия, элементы клепания и сварки листов.

### Производство экономически эффективных промышленных товаров

Помимо использования алюминия и его сплавов, в компании используют производство сплавов и

внедрение их в производство из других металлов, включая никель, кобальт и суперсплавы. Это помогает разработчикам продукции создавать изделия с улучшенными характеристиками.

### Производство упаковки

**Alcoa** производит алюминиевый лист и фольгу для производства упаковки. Одним из направлений здесь является производство пищевого алюминия. Так, в 2010 году компания выпустила алюминиевый лист в количестве, достаточном, чтобы сделать 100 млрд. банок для напитков.



### Прочее производство

Дополнительно к указанным выше направлениям развития бизнеса компания участвует в производстве сплавов для бурильных труб, что позволяет строить трубопроводы с высокой прочностью, низким весом, устойчивым к воздействию окружающей среды.

### Показатели деятельности и анализ движения акций компании

Несмотря на осторожные прогнозы аналитиков относительно показателей деятельности компании, результаты II квартала 2012 года оказались лучше ожиданий, но были убыточными. Так, убыток по текущим операциям составил \$2 млн., или \$0.00 за акцию. Потери во II квартале составили \$19 млн., против прибыли \$377 млн. годом ранее. Выручка компании по итогам II квартала снизилась на 9% до \$6 млрд.

Тем не менее, первое полугодие Alcoa завершила в плюсе, заработав \$80 млн., однако это почти на 91% меньше показателя прибыли от основной



деятельности в I полугодии 2011 года, который составил \$748 млн. Объем продаж Alcoa в I полугодии 2012 года снизился на 5% до \$11,969 млрд., по сравнению с аналогичным показателем годичной давности на уровне \$12,543 млрд.

Более ясной картина становится на фоне выступления руководства компании по итогам второго квартала. Так, **Клаус Кляйнфельд**, председатель и главный исполнительный директор Alcoa заявил, что «мировой спрос на алюминий продолжает быть сильным, <...> мы считаем, что он будет расти на 7% в этом году, <...> мы видим, что Китай продолжает существенный рост, и мы предполагаем, что он составит 11 %, <...> хороший спрос также и на других рынках Азии, в Индии, Ближнем Востоке, Северной Америке, Бразилии, России».

Основными причинами спроса на продукцию Alcoa по мнению руководства компании являются:

- запрет экспорта бокситов Индонезией, которая поставляет на рынок Китая 80% руды, в результате чего происходят перебои с поставками;
- дефицит алюминия, который, по подсчетам аналитиков, во второй половине 2012 года составит 350000 тонн;
- ситуация, в которой производство не успевает за спросом, который будет расти на 3% во втором полугодии.

Одним из заслуживающих внимания факторов деятельности руководства является проведение политики устойчивого баланса в условиях нестабильной экономической среды.

Во II квартале компания генерировала свободный денежный поток в количестве \$246 млн., последовательно увеличивая его до \$752 млн. Также компания последовательно увеличивает рентабельность, увеличивает производительность труда, внедрение инноваций.

## Анализ движения акций компании

На глобальном графике акции компании торгуются в границах диапазона, сформированного объемом за период с финансового кризиса 2008 года. Границы этого диапазона составляют \$21.12 и \$4.95. Максимальное количество сделок было отмечено на уровне \$10.69.

Очевидно, что эти границы являются хорошими точками отсчета для движения тренда в боковом диапазоне.

Движение за этими границами, которое будет подтверждать рост количества сделок, будет означать направление глобального тренда.

В выборе инвестиционной стратегии аналитики команды **землячеств трейдеров США и Канады Международной академии Мастерфорекс-V** советуют учесть слабые показатели деятельности компании Alcoa.

Принимая во внимание осторожность инвесторов по поводу роста мировой экономики, в результате чего ставится под вопрос рост цен на металлы, становится очевидным использование торговли по этому инструменту в границах обозначенного на графике торгового диапазона.







ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ  
РЫНКА ФОРЕКС

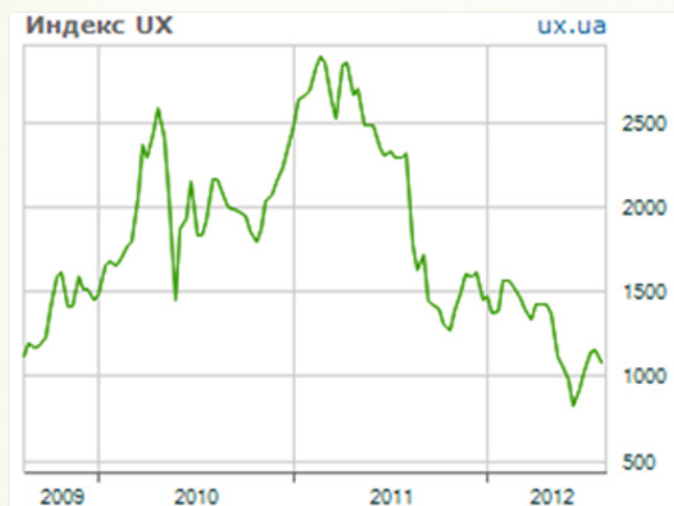
# Будь инвестором и богатым вместе с компанией «Мастер Брок»

Большинство читателей «Биржевого лидера» относят себя к категории рыночных участников, которые называются **трейдерами**. Термин **инвестор** к ним применим слабо, однако еще древние китайцы, которые придумали фэн-шуй, цигун и много других полезных и мудрых вещей утверждали, что основа успеха, счастливой здоровой жизни – это баланс. Все должно быть сбалансировано и в питании и образе жизни и в инвестициях соответственно.

Как стать трейдером, это мы уже хорошо знаем. Многие брокерские компании предоставляют возможности торговли на рынке Форекс, CFD-контрактами на фондовые индексы и товары. Процедура вхождения на эти рынки прозрачна, известна и проста. Как же жителям Украины стать долгосрочными инвесторами? Это сложнее, в том числе и в силу украинского законодательства. Да и сами инструменты, предоставляемые дилинговыми центрами, вовсе не ориентированы на то, чтобы удерживать позиции месяцы или даже годы. В этой статье мы дадим ответ на вопрос: как можно стать долгосрочным инвестором на фондовом рынке Украины и при этом получить высокий доход?

Ответить на поставленный вопрос нам поможет уже известная читателям компания **ЧАО «Мастер Брок»**. Напомним, что «Мастер Брок» работает на рынке Украины с 1994 года и накопил уже немалый опыт обслуживания населения в русле Интернет-трейдинга, брокерского обслуживания, финансового консалтинга. Брокерское обслуживание – это один из приоритетных видов деятельности компании «Мастер Брок». ПрАТ «Мастер Брок» предоставляет своим Клиентам полный спектр возможностей для проведения сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на самых популярных торговых площадках Украины.

Сейчас, в условиях финансового кризиса украинский рынок переживает не лучшие времена, что отчетливо видно на нижеприведенном графике.



**Masterbрок**  
Продуманный подход к биржевым торгам

Однако из этого же графика видно, что медвежий тренд достиг или вот-вот достигнет дна, и сейчас самое время искать возможность входа в предстоящее бычье движение. Опытный инвестор так и сделает, проведя необходимый анализ. А как быть, если у вас нет еще опыта?

В настоящей статье мы хотим вам, наши читатели, представить новый проект «Мастер Брок», который получил название **«Фондовый депозит»**.

Если описать коротко суть проекта, то она состоит в том, что профессиональные аналитики брокера помогут Вам сформировать высокодоходный инвестиционный портфель из наиболее перспективных акций украинского фондового рынка, причем сделают они это совершенно бесплатно для вас. После чего вам, как инвестору останется только ждать роста стоимости вашего портфеля вместе с ростом цены акций. Если вы оставите свои акции в компании «Мастер Брок» на достаточно длительный срок, то компания начислит вам дополнительную прибыль, которая может составить от 10 до 15%. Так вы сможете получить более высокую доходность, нежели просто при инвестировании в выбранные акции. Важно, чтобы у вас возникло желание держать акции в своем портфеле полгода или год.

Теперь давайте более подробно остановимся на деталях проекта. Чтобы стать его участником, вам нужно открыть **счет в ценных бумагах** в компании «Мастер Брок».

Следующим шагом будет формирование инвестиционного портфеля. У вас есть прекрасная возможность воспользоваться советами профессионалов. Полезность этой услуги трудно переоценить. Ведь не будучи опытным экономистом или рыночным аналитиком, трудно провести всесторонний анализ финансового состояния компании, правильно оценить отчетность, дисконтировать денежные потоки или рассчитать коэффициенты и сравнить их со среднеотраслевыми для выявления наиболее сильных или недооцененных рынком бумаг. Профессионалы «Мастер Брок» сделают это за вас.

Многие зададутся вопросом: какова может быть потенциальная доходность сформированного портфеля за год? Стоит обратить внимание, что сейчас уровни украинского фондового индикатора находятся на трехлетних минимумах, от максимальных значений 2011 года индекс UX снизился в 3 раза от отметки 2884 до 967 пунктов в начале июня. И, по мнению специалистов «Мастер Брок», вы можете сегодня купить бумаги, которые позво-



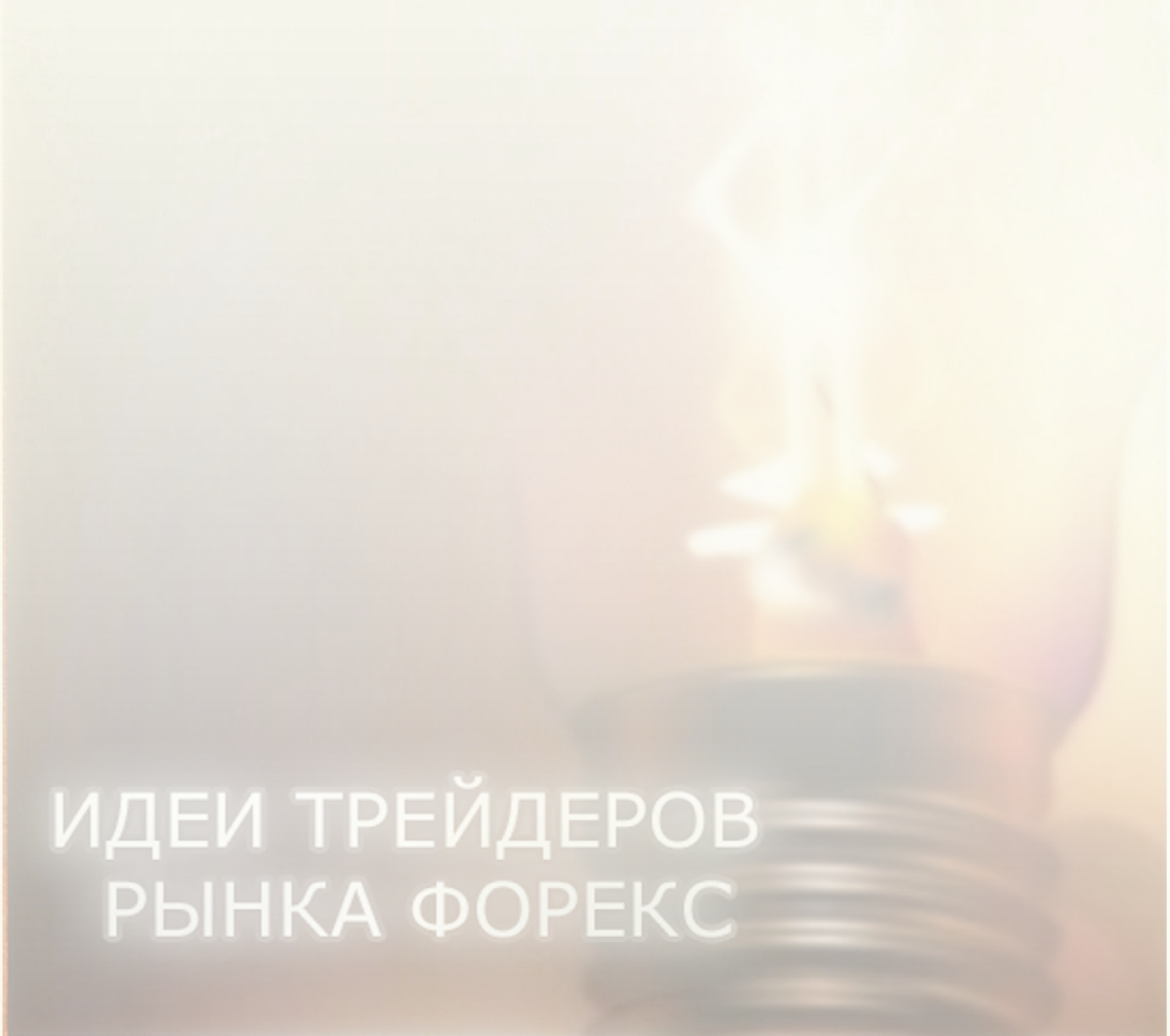
лят вам удвоить свой капитал за год. Говоря другими словами, за ближайшие 8 – 12 месяцев вы сможете заработать 100% прибыли на вложенные средства. Подобные ситуации наблюдались на рынке уже в 2005 и 2009 годах, когда после достижения дна цены на бумаги удваивались за год или менее, однако тогда еще не существовало услуги «Фондовый депозит».

Вы можете на этом остановиться, а можете заключить с компанией «Мастер Брок» дополнительное соглашение и оставить свои бумаги на хранение в депозитарии компании на оговоренный срок от 3 месяцев до года и получить за это дополнительно 10 – 15% годовых. По прошествии указанного в договоре времени, «Мастер Брок» полностью вернет

вам ваши акции и дополнительно выплатит процент за его хранение.

Вероятность роста фондового рынка Украины велика, но она не гарантирована, а вот доходность в размере 10 – 15% годовых от «Мастер Брок» – это гарантия.

Может быть, пора избавляться от необходимости каждый день смотреть в терминал и вносить изменения в свои торговые позиции? Ведь уже давно доказано, что в долгосрочном периоде фондовый индекс все равно переиграть невозможно. Да и стрессы, связанные с частыми торговыми операциями не стоит недооценивать. Пора становиться взрослым, становиться инвестором. Пора перестать беспокоиться, и начать жить и, разумеется, богатеть.



# ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ РЫНКА ФОРЕКС

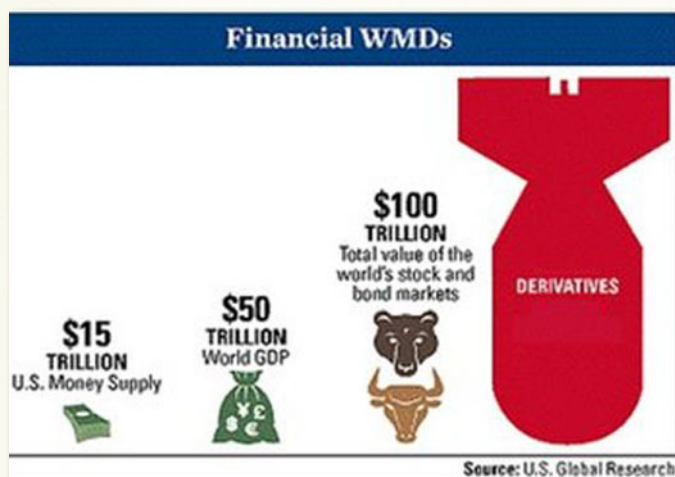
# Четыре способа не потерять деньги в экономике “мыльного пузыря”

Кит Фитцджеральд

Многие эксперты утверждают, что в современной экономике США нет никакого “мыльного пузыря”. Почему они его не видят, мне непонятно. Он настолько огромен, что охватывает все... Цифры поистине астрономические! По приблизительным оценкам, в совокупности все рынки непокрытых деривативов, свопов на дефолт по кредиту и других экзотических деривативов оцениваются в сумму от \$600 триллионов до \$1.5 квадриллионов! Я подчеркиваю, что это лишь приблизительные оценки, потому что никто не знает точную сумму.

Вот почему периодические попытки вливания денег в экономику со стороны Федерального Резерва (уже затрачены триллионы долларов) не смогут уменьшить в размерах этот громадный “мыльный пузырь”. Я заостряю на этом внимание, потому что, вопреки популярному мнению среди политиков и банкиров, мы имеем дело не с несколькими “мыльными пузырями” в разных сферах, а с одним гигантским и всеобъемлющим “пузырем”, который окружает нас.

Чтобы прояснить ситуацию, давайте взглянем на цифры: вся экономика США оценивается приблизительно в \$15 триллионов. Мировой ВВП приблизительно равен \$50 триллионам, в то время как совокупная капитализация всех фондовых рынков планеты составляет всего \$100 триллионов.



Я думаю, что теперь вы видите проблему настолько же четко, насколько ее вижу я... Попросту говоря, на данный момент в мире просто не хватит денег, чтобы выручить (то есть спасти от банкротства) нас всех, и неважно, у кого есть доступ к печатным станкам...

## Как же мы докатились до такой жизни?

Очевидно, что “мыльные пузыри” таких гигантских размеров не формируются за один день. Все дело в том, что законодатели, банкиры и регуляторы постоянно “совершенствовали систему” на протяжении многих десятилетий. После второй мировой войны так называемое кредитное плечо приблизительно равнялось 10:1, тогда как США, Европа и Япония восстанавливали свои экономики. Затем, в 70-х годах весь мир во главе с США решил отказаться от золотого стандарта, увеличив кредитное плечо до 30:1. Кризис в Азии (включая потерянное десятилетие для японской экономики), заставил его вырасти до 60:1.

В 1990-х и 2000-х годах многочисленные акты Конгресса США дали свободу бесконтрольного выпуска кредитных дефолтовых свопов и других экзотических деривативов, что создало атмосферу Дикого Запада для трейдеров и их фирм, пользующихся кредитным плечом, которое выросло до 100:1.

Вот таким образом “мыльный пузырь” продолжал увеличиваться в размерах. И, как мы уже выяснили, он достиг просто умопомрачительных размеров. Вот почему в нынешней ситуации было бы некорректным говорить о “мыльном пузыре” на каком-то определенном рынке, потому что он уже на каждом, любом рынке. Именно в этом и проблема банкиров и политиков. Они воспринимают текущий кризис как совокупность пузырей в отдельно взятых странах, секторах экономики, сферах или рынка, утверждая, что у всех пузырей есть свои причины и факторы, породившие их. Но, как я уже говорил, это все один сплошной глобальный “мыльный пузырь”. Кризис на ипотечном рынке, кризис в Европе, США, замедление экономического роста в Китае... все это взаимосвязано (рис. 1).



Рисунок 1. Анализ независимого исследования Кита Фитцджеральда



### Что же не так со «светлыми умами»?

Так почему же Бен Бернанке, Пол Кругман, Конгресс США, ЕЦБ и почти все лидеры стран ЕС за исключением Ангелы Меркель предпочитают решать экономические проблемы путем включения печатного станка?

А дело вот в чем:

- Они хотят сохранить власть, а это возможно только через переизбрание.
- Они почему-то не извлекли уроков из японского опыта (и 2000 лет зафиксированной монетарной истории)
- Они не понимают, что кризис возник из-за излишка денежной массы, а не из-за ее недостатка, поэтому отказываются признавать, что их монетарные стимулы не работают в долгосрочной перспективе, и продолжают придерживаться той же монетарной политики (количественного смягчения).

С тех пор, как разразился глобальный финансовый кризис, я неоднократно писал в своих статьях о том, что же политикам и банкирам необходимо делать, чтобы выйти из кризиса, поэтому я не собираюсь вдаваться в подробности снова, а лишь ограничусь кратким обзором:

- **Обязать банки определиться с тем, что они из себя представляют:** либо это коммерческий банк, либо инвестиционный. Никаких гибридов. А бунт несогласных подавить с помощью законодательства. Налогоплательщики не должны расплачиваться за их проступки. Точка.
- **Возродить закон Гласса-Стигалла\* или одну из его вариаций.** Закон Додда-Франкенштейна не работает. Поэтому необходимо избавиться от него, заменив на новый, более эффективный.
- **Пусть банкротятся.** История полна примеров обанкротившихся финансовых институтов. Все может измениться, но мир финансов – это мир эволюции. Он и был таковым всегда. Главное не допускать того, чтобы финансовые мутанты управляли этим миром, тогда как ему нужны доверие, безопасность и честность.
- **Никакого неттинга.** Необходимо законодательно обязать крупные банки отчитываться о реальных рисках. Недавние крупные потери банка **JP Morgan** расстроили инвесторов, и они не могут понять, как изначальная сумма убытков в \$2.1

млрд. умудрилась вырасти до \$5.8 млрд. Но они не удивились бы, если бы знали, что Бруно Иксил (тот самый Лондонский Кит), возможно (по крайней мере, так говорят инсайдеры) открыл совокупных позиций на \$130 млрд.

- **Пусть рынки сами решают, когда “слишком много”.** Не нужно использовать различных инструментов и монетарных политик, строя из себя Бога. По некоторым данным, банки типа JP Morgan все еще могут держать открытые торговые позиции на сотни миллиардов долларов на ликвидных рынках. 20%-ная коррекция рынка может стереть их с лица земли.

Вы, конечно же, можете не согласиться со мной. И это нормально. В этом деле нет простых решений.

### Как же не лопнуть вместе с “мыльным пузырем”?

Если говорить о нас как об инвесторах, то есть вполне четкие решения.

**Во-первых,** сохранность своего капитала должна быть для вас важнее прибыли (коэффициента окупаемости инвестиций). Точка. Каждое инвестиционное решение должно приниматься с расчетом на низкие риски. В моем понимании это значит, что необходимо сместить внимание с того, чего мир желает, на то, что ему необходимо. В частности, речь идет об энергоносителях, активах, защищенных от инфляции, дивидендных акциях с большим свободным денежным потоком.

**Во-вторых,** не просто уходите, а убегайте от рынков долгосрочных облигаций и инвестиций с фиксированным процентом. Я понимаю, что сейчас некоторые читатели будут вне себя от негодования, но речь идет и о рентных облигациях, и о всей системе страхования жизни. Любое увеличение процентных ставок может подорвать ценность данных инструментов и подвергнуть ваш инвестиционный капитал излишней волатильности.

Краткосрочные облигации и активы с плавающей доходностью – это другой разговор. Здесь у вас, по крайней мере, появится шанс поглотить негативное влияние тех изменений, которые могут быть вызваны изменением процентных ставок и меняющейся мировой финансовой системой.

**В-третьих,** удостоверьтесь в том, что после покупки активов вы сможете эффективно управлять открытыми позициями. Инвестиционный подход а-ля “купил и забыл” уже неэффективен на протяжении многих десятилетий и вряд ли сможет возродить свою былую славу. К сожалению, многие люди не осознают этого, продолжая покупать и просто надеяться, что их инвестиции окажутся прибыльными. Кроме того, когда дело касается торговли, я

\* **Glass-Steagall Act** (закон Гласса-Стигалла) – закон о создании Федеральной корпорации по страхованию депозитов [Federal Deposit Insurance Corporation] от 16 июня 1933. По этому закону депозитные и инвестиционные функции банков были разделены, чем ставился барьер спекулятивным операциям. Гарантировалось страхование банковских депозитов в сумме до 5000 долларов. Расширился состав Федеральной резервной системы [Federal Reserve System] за счет включения новых групп банков.

большой поклонник трейлинг-стопов, хотя многие трейдеры и инвесторы не любят пользоваться ими. Я настоятельно рекомендую каждому трейдеру и инвестору, кто серьезно относится к своей профессии и своим деньгам, использовать их в качестве ловушек для фиксации прибыли и защиты своего капитала от серьезных рыночных потрясений. Для искушенных и опытных трейдеров вполне подойдут пут опционы.

**И наконец,** нужно понимать, когда лучше не входить в рынок. Я понимаю, что данный тезис может противоречить некоторым постулатам, изложенным выше, но понимание того, когда нужно покупать, является определяющим критерием для успешной торговли и инвестирования в рынки, какими мы их видим сегодня. Когда на рынке бычья

тенденция, необходимо дождаться относительной слабости и покупать, а не играть против основного тренда.

Научитесь видеть целостную, глобальную картину происходящего. Это поможет вам торговать и инвестировать успешно, а также осознать современный мир, в котором мы живем, и научиться использовать ошибки политиков, банкиров и законодателей в свою пользу. Возможно, этот фактор и неприятно осознавать, но от этого он не становится менее важным.

Хотите – верьте, хотите – нет, но глобальный финансовый кризис, который мы сейчас наблюдаем, помогает нам приблизиться к тому моменту, когда рыночные условия будут больше благоволять покупателям, чем продавцам, и ни политики, ни банкиры не смогут этому помешать.

# ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ РЫНКА ФОРЕКС



# Приложение адаптивных методов к прогнозированию валютного курса

*В.В.Соболев, Южно-Российский  
государственный технический университет*

**Т**рудно провести четкую грань, отделяющую адаптивные методы прогнозирования от неадаптивных. Уже прогнозирование методом экстраполяции обычных регрессионных кривых содержит некоторый элемент адаптации, когда с каждым новым получением фактических данных параметры регрессионных кривых пересчитываются и уточняются. Через достаточно большой промежуток времени может быть заменен даже тип кривой. Однако здесь степень адаптации весьма незначительна; к тому же с течением времени она падает вместе с увеличением общего количества точек наблюдения и соответственно с уменьшением в выборке удельного веса каждой новой точки [1].

Последовательность процесса адаптации выглядит следующим образом. Пусть модель находится в некотором исходном состоянии, и по ней делается прогноз. Когда истечет одна единица времени (шаг моделирования), анализируем, насколько далек результат, полученный по модели, от фактического значения ряда. Ошибка прогнозирования через обратную связь поступает на вход системы и используется моделью в соответствии с ее логикой для перехода из одного состояния в другое с целью большего согласования своего поведения с динамикой ряда. На изменения ряда модель должна отвечать компенсирующими изменениями. Затем делается прогноз на следующий момент времени, и весь процесс повторяется. Таким образом, адаптация осуществляется интерактивно с получением каждой новой фактической точки ряда. Однако каковы должны быть правила перехода системы от одного состояния к другому, какова логика механизма адаптации?

**В сущности, этот вопрос решается каждым исследователем интуитивно. Логика механизма адаптации задается априорно, а затем проверяется эмпирически.** При построении модели мы неизбежно наделяем ее врожденными свойствами и, вместе с тем, для большей гибкости, должны позаботиться о механизмах условных рефлексов, усваиваемых или утрачиваемых с определенной инерционностью. Их совокупность и составляет логику механизма адаптации. В силу простоты каждой отдельно взятой модели и ограниченности исходной информации, зачастую представленной единственным рядом, нельзя ожидать, что какая-либо одна адаптивная модель годится для прогнозирования любого ряда, любых вариаций поведения. Адаптивные модели достаточно гибки, однако на их универсальность рассчитывать не приходится. Поэтому при построении и объяснении конкретных моделей необходимо учитывать наиболее вероятные закономерности развития реального про-



цесса, динамические свойства ряда соотносить с возможностями модели. Необходимо закладывать в модель те адаптивные свойства, которых хватит для слежения модели за реальным процессом с заданной точностью.

Вместе с тем нельзя надеяться на успешную **самоадаптацию модели**, более общей по отношению к той, которая необходима для отражения данного процесса, ибо увеличение числа параметров придает системе излишнюю чувствительность, приводит к ее раскачке и ухудшению получаемых по ней прогнозов. Таким образом, при построении адаптивной модели приходится выбирать между общей и частной моделью и, взвешивая их достоинства и недостатки, отдавать предпочтение той, от которой можно ожидать наименьшей ошибки прогнозирования. Поэтому необходимо иметь определенный запас специализированных моделей, разнообразных по структуре и функциональным свойствам. Для сравнения возможных альтернатив необходим критерий полезности модели. Несмотря на то, что в общем случае такой критерий является предметом спора, в случае краткосрочного прогнозирования признанным критерием обычно является средний квадрат ошибки прогнозирования. О качестве модели судят также по наличию автокорреляции в ошибках. В более развитых системах процесс проб и ошибок осуществляется в результате анализа как последовательных во времени, так и параллельных (конкурирующих) модификаций модели [2].

## Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. Лукашин Ю. П. Адаптивные методы краткосрочного прогнозирования временных рядов: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 416 с.

Валютные спекулянты и люди, пишущие о маржинальной торговле, очень часто применяют слова **захеджировать** и **залокировать** открытую позицию как синонимы. На самом деле это две большие разницы и вот почему.

Для начала надо определиться с терминологией.

Термин «локирование» – это продукт пресловутого процесса переползания иностранных слов в современный русский язык. Своим существованием оно обязано английскому глаголу **«lock»**, одно из основных значений которого – «запирать на замок». Смысл локирования сводится к тому, что одновременно, по одному и тому же финансовому инструменту (например, по одной из валютных пар) открываются две равновеликие и разнонаправленные позиции – длинная на покупку (Buy) определенного актива и короткая на его продажу (Sell).

При хеджировании предприниматель или другой хозяйствующий субъект осуществляет операции хеджирования на фьючерсной бирже. Для реальных хеджеров применяется иной налоговый режим, чем для спекулянтов: у них нет ограничений по числу заключаемых на бирже сделок, а требования к покрытию фьючерсных контрактов гарантийными депозитами и маржой ниже, чем для спекулянтов, на 20-30%. Суть хеджирования заключается в открытии позиции на срочных товарных и фондовых рынках, которая равна по сумме и противоположна по своему характеру сделке, заключенной на обычном рынке для страхования от возможного падения цены. Например, японская фирма поставяет товар в США и получает оплату за него в долларах, которые затем конвертирует в йены. Для хеджирования риска падения курса йены к доллару фирма продает фьючерс USD/JPY. Происходит существенное снижение ценового риска, связанного с закупками сырья и поставкой готовой продукции, т.е. хеджирование обменных курсов снижает неопределенность будущих финансовых потоков, уменьшает колебания прибыли и улучшает управляемость производственной деятельности. Особо стоит отметить, что хеджирование не ставит своей непосредственной задачей повышение прибыли, потому что источником прибыли является основная производственная деятельность фирмы.

Очень часто участники рынка считают, что открывая противоположные равновеликие позиции в коррелирующих валютных парах, например **LONGEUR/USD** и **SHORTGBP/USD**, они хеджируют тем самым свои риски. Это не так, потому что, по сути, они получают синтетический LONGов паре



## FXopen

EUR/GBP, который несет в себе все риски, присущие изменчивости обменных курсов.

Из вышесказанного следует, что хеджирование и локирование имеют несколько принципиальных различий, главное из которых состоит в том, что хедж применяют для снижения ценовых рисков, которые могут возникнуть вследствие значительных изменений обменных курсов.

Локирование же – это попытка зафиксировать состояние счета в текущем положении, которое не будет зависеть от изменения обменных курсов, с целью перенести принятие решения на момент, когда у

трейдера созреет новый торговый замысел.

Цель данной статьи – показать некоторые аспекты локирования, которые часто не учитываются трейдерами, когда они входят в так называемый «замок». Ниже приведены определения локирования, которые наиболее часто встречаются в различных публикациях по данной тематике и принимают многими участниками рынка на веру.

Одно из определений выглядит примерно так: «... На сленге залокированные позиции иногда называют «замком». Фактически при замке чистая открытая позиция на счете отсутствует, т.е. реально от изменения курсов состояние счета не меняется, а сделки компенсируют друг друга независимо от изменений валютного курса...»; еще: «...Смысл локирования – это когда валютный спекулянт одновременно покупает и продает один и тот же объем в одной и той же валютной паре. Если валютный курс растет, то длинная позиция приносит прибыль, а короткая позиция приносит равнозначный убыток. В результате, длинная и короткая позиции компенсируют друг друга. В итоге, как бы ни изменялся валютный курс, общая позиция Lock всегда имеет неизменный баланс...».

Таким образом, у трейдеров создается впечатление, что залокированные позиции могут оставаться открытыми сколь угодно долго и при этом состояние их счета не изменится, если на нем не будут открываться новые позиции. Это не так и вот почему:

1. На каждую открытую позицию в конце торговой сессии ежедневно начисляется SWAP, и если он имеет отрицательную величину, то значение чистого остатка средств на счете постоянно уменьшается, что может привести к запуску процедуры STOPOUT.
2. Для валютных пар, в которых котируемой валютой является **не** USD, значение Профита или Убытка по торговой операции зависит от текущего обменного курса данной валюты к доллару.



Например, формулы расчета текущего P&L (Профита или Убытка) операций BUY и SELL для валютной пары EUR/GBP имеют следующий вид:

### SHORT:

$$\text{P\&L/short (\$)} = \text{Vol} * \text{Contract Size} * (\text{Open Price (short)} - \text{Market ASK}) * \text{GBP/USD (market)};$$

### LONG:

$$\text{P\&L/long (\$)} = \text{Vol} * \text{Contract Size} * (\text{Market BID} - \text{Open Price (long)}) * \text{GBP/USD (market)};$$

где:

**Vol** – объем сделки; при локировании объемы разнонаправленных позиций равны,

**Contract Size** – 100000 единиц базовой валюты; в данном случае это EUR,

**Open Price (short)** – цена открытия короткой позиции в паре EUR/GBP,

**Open Price (long)** – цена открытия длинной позиции в паре EUR/GBP,

**Market ASK** – текущая рыночная цена закрытия короткой позиции в паре EUR/GBP,

**Market BID** – текущая рыночная цена закрытия длинной позиции в паре EUR/GBP,

**GBP/USD (market)** – текущая рыночная цена BID котируемой валюты на момент расчета P&L.

Финансовый результат любого «замка» – это сумма текущих P&L по каждой разнонаправленной сделке. Выполним расчеты для примера, приведенного выше: **P&L/lock = P&L/short + P&L/long (\$)**, где после преобразования и получим следующее выражение:

$$\text{P\&L/lock} = \text{Vol} * \text{Contract Size} * \text{GBP/USD (market)} * (\text{Open Price (short)} - \text{Market ASK} + \text{Market BID} - \text{Open Price (long)}),$$

Т.к. выражение

$(\text{Market BID} - \text{Market ASK}) = (-\text{spread})$ , а  $(\text{Open Price (short)} - \text{Open Price (long)}) = \text{D\_Price of Lock}$  (дифференциал разнонаправленных цен «замка»), то итоговая формула для расчета профита либо убытка залокированных позиций приобретает вид

$$\text{P\&L/lock EUR/GBP} = \text{Vol} * \text{Contract Size} * \text{GBP/USD (market)} * (\text{D\_Price of Lock} - \text{Spread}).$$

Примем, что D\_Price of Lock (разница между ценой LONG и SHORT «замка») равна 200 пойнтов, а объемы залокированных позиций равны пяти стандартным лотам. В таблице приведены расчеты P&L/lock для кросса EUR/GBP при спреде 3 пойнта в зависимости от обменного курса котируемой валюты, в данном случае это GBP/USD (рис. 1).

Рассуждая аналогичным образом, получаем формулы для расчета P&L/lock для пар, в которых USD является либо базовой (например USD/CHF), либо котируемой валютой (например GBP/USD):

$$\text{P\&L/lock GBP/USD} = \text{Vol} * \text{Contract Size} * (\text{D\_Price of Lock} - \text{Spread}),$$

$$\text{P\&L/lock USD/CHF} = \text{Vol} * \text{Contract Size} * (\text{D\_Price of Lock} - \text{Spread}) / \text{USD/CHF (market)}.$$

На втором рисунке приведены расчеты и графики значений P&L/Lock для различных значений котируемых валют в выбранных парах в зависимости от обменного курса валюты котирования.

Volume (Lots)	5	D_Price of Lock (pips)			Spread	3	Contract Size		100,000
GBP/USD (market)	1.4000	1.5000	1.6000	1.7000	1.8000	1.9000	2.0000	2.1000	2.2000
P&L/lock EUR/GBP (\$)	-14,210	-15,225	-16,240	-17,255	-18,270	-19,285	-20,300	-21,315	-22,330

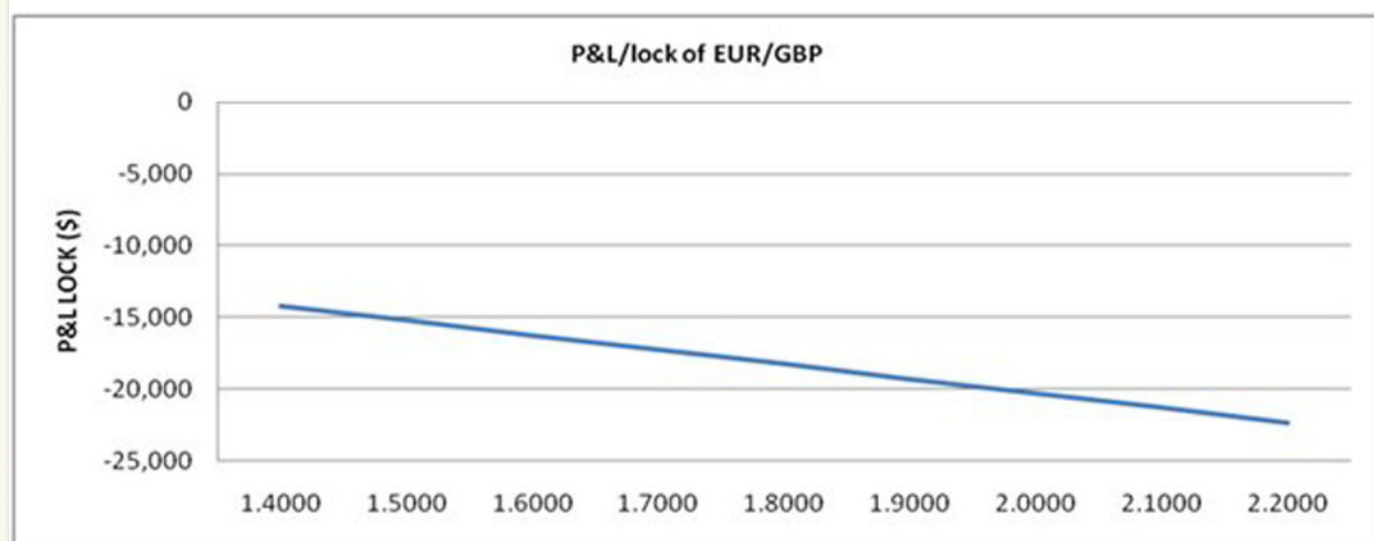
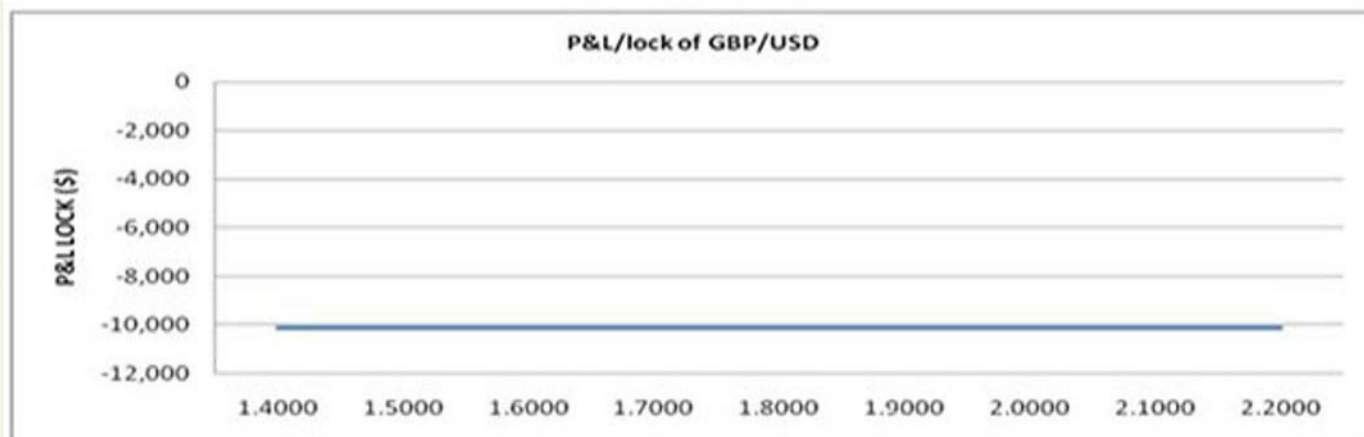


Рисунок 1.

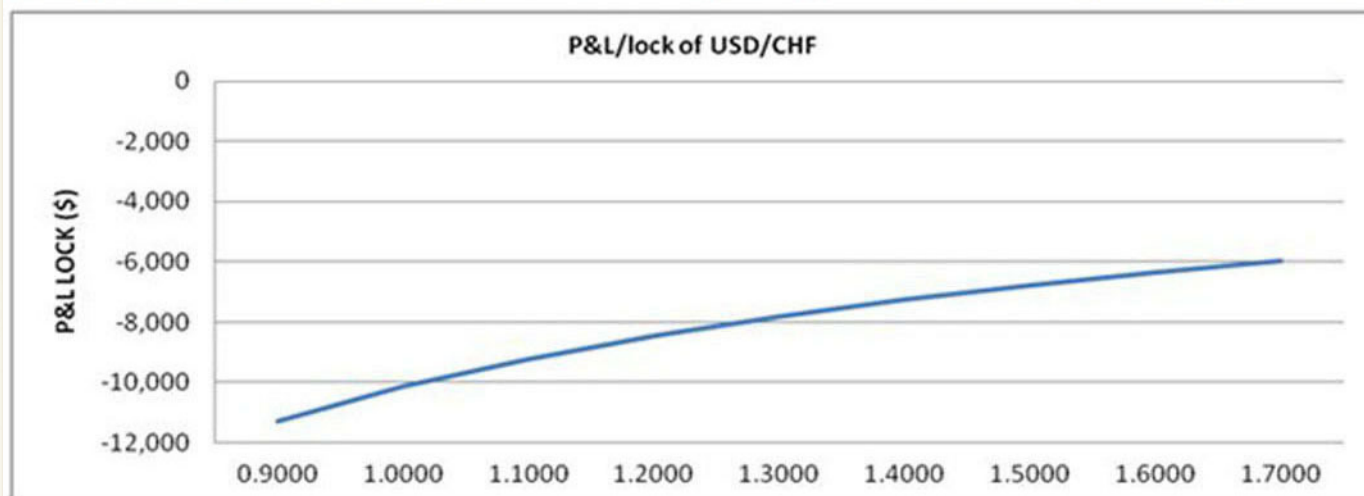
## Расчет и график для P&amp;Lock GBP/USD

Volume (Lots)	5	D. Price of Lock (pips)		-200	Spread	3	Contract Size		100,000
GBP/USD (market)	1.4000	1.5000	1.6000	1.7000	1.8000	1.9000	2.0000	2.1000	2.2000
P&L/lock GBP/USD (\$)	-10,150	-10,150	-10,150	10,150	-10,150	-10,150	-10,150	-10,150	-10,150



## Расчет и график для P&amp;L/lock USD/CHF

Volume (Lots)	5	D. Price of Lock (pips)		-200	Spread	3	Contract Size		100,000
USD/CHF (market)	0.9000	1.0000	1.1000	1.2000	1.3000	1.4000	1.5000	1.6000	1.7000
P&L/lock USD/CHF (\$)	-11,278	-10,150	-9,227	-8,458	-7,808	-7,250	-6,767	-6,344	-5,971



Из данных графиков четко видно, что для всех валютных пар, в которых USD не является котируемой валютой, итоговое значение P&L/lock зафиксированных позиций изменяется в зависимости от обменного курса котируемой валюты к USD, что неизбежно приводит к изменению параметров торгового счета и в условиях недостаточно высокого уровня свободной маржи и по прошествии некоторого времени может спровоцировать запуск процедуры STOPOUT, либо отклонение исполнения новых ордеров. Как уже говорилось выше, при длительном локировании так же необходимо учитывать ежедневное начисление SWAPs на каждую откры-

тую позицию, вне зависимости от наличия или отсутствия «замка».

Из всего сказанного можно сделать вывод, что локирование несет в себе не только риски, связанные с принятием торгового решения при закрытии одной из сторон «замка» или части противоположных позиций, но и не гарантирует неизменность параметров счета при длительном локировании и значительном изменении обменных курсов валют на динамичном рынке FOREX.

Никита Исаев, финансовый  
аналитик компании **FX Open**



Это должен знать  
каждый трейдер



# Пять дополнительных шагов по защите своего финансового будущего

Кит Фитцджеральд

Я постоянно получаю письма от многочисленных инвесторов со всего мира. Почти все они хотят знать, что еще они могут сделать для того, чтобы защитить свое финансовое будущее, особенно сейчас, когда рынки и экономики большинства стран мира демонстрируют нестабильность. В этой статье я представлю вам свои мысли на этот счет.

## Составьте план действий

Удивительно большое количество инвесторов рассказали мне о том, что дела у них шли как нельзя лучше, и вдруг... бум!... в один день они проснулись и увидели, что все идет к катастрофе. Дело в том, что инвестиции, как и любое другой бизнес, требуют затрат времени и сил. Если у вас проблемы в бизнесе, значит какое-то время вы не уделяли ему надлежащего внимания. Когда вы знаете, что делать, это лишь 10% успеха. Остальные 90% заключаются в том, чтобы составить конкретный план действий и придерживаться его. Не важно, насколько подробным или сложным будет этот план. Он даже может уместиться на обратной стороне почтовой марки. Главное, чтобы у вас был план, и он должен быть четким.

К сожалению, «заработать на рынке S&P 500» или «обрести финансовую свободу к пенсионному возрасту» – это не план. Вам нужно стремиться к достижению более конкретных и достижимых целей поступательно, шаг за шагом. Для одних людей цель заключается в том, чтобы оплатить образование в конкретном университете для своего внука, для других – накопить \$20 000 за 5 лет, чтобы отправиться в путешествие своей мечты. Иными словами, нужно быть более конкретными в своих целях и пожеланиях. Таким способом вы научитесь контролировать свои деньги, не позволяя им контролировать вас.

Также следует сосредоточиться на сохранности собственных средств. Следует понижать риски, думая в первую очередь о том, чтобы вернуть собственный капитал, а уж потом о процентах, которые вы сможете заработать от тех или иных инвестиций. Более того, вы будете спать спокойнее, зная, что



риски потерять капитал сведены к минимуму, пусть и с ущербом для прибыльности.

## Рефинансируйте свое жилье (и все остальное тоже)

Процентные ставки упали почти до нуля. И вероятность того, что снижение продолжится, достаточно невелика. Рано или поздно, он начнет расти. Дело в том, что никто не может сказать, когда и насколько сильно они вырастут. Но не в этом суть. Важно помнить о том (а многие об этом забыли), что усредненные ипотечные процентные ставки за 30 лет находятся приблизительно на уровне 9% или на 150% выше, чем самые привлекательные ипотечные процентные ставки, предлагаемые сегодня. Даже небольшой рост процентных ставок обернется серьезным снижением покупательной способности. Конечно же, вам придется оплачивать расходы на завершение сделки каждый раз, когда вы будете прибегать к рефинансированию. Но данные расходы могут окупиться, если вы планируете жить в своем доме достаточно долго.

А теперь немного математики: вычитаем новый ипотечный платеж из текущего ипотечного платежа. Это и будет той суммой, которую вы будете экономить в каждом случае рефинансирования. Затем делим расходы на завершение сделки на ту сумму,





которую вы будете экономить. В этом случае мы получаем количество месяцев, которое нам потребуется для того, чтобы выйти на уровень безубыточности. Аналогичным способом можно рефинансировать кредиты на автомобиль, обучение, расходы по кредитным картам и тд.

Используйте те деньги, которые вы сэкономили, на оплату кредитов, обучения для ваших детей или что-то равноценное.

Инвестируйте их немедленно во что-то стоящее, и никогда не жалеете об этом. Конечно же, в современных условиях все это осуществить не так уж и просто. Поэтому приложите максимум усилий для осуществления своих планов.

### Пересмотрите свои страховые планы

Обыватели придерживаются мнения о том, что после выхода на пенсию не следует продлевать страхование жизни, и что тем самым можно сэкономить немного наличных.

Причина, как они считают, в том, что когда умирает их супруг(а), с ним(ней) уходят и пенсионные выплаты. И даже если оба супруга живы, зачастую можно наблюдать снижение пенсионных выплат и льгот для пенсионеров (*речь о США*).

Поэтому следует время от времени обращаться к своей страховой компании и пересматривать страховые планы с целью оптимизации расходов, но полностью отказываться от страхования жизни не стоит.

### Откладывайте деньги для оплаты непредвиденных расходов

Если вы на пенсии, было бы разумным иметь деньги для повседневных расходов на ближайшие 2-5 лет. В таком случае свободные деньги могут быть использованы для оплаты непредвиденных расходов. И в тоже время это не сильно ударит по вашему бюджету.

Если вы до сих пор работаете и получаете зарплату регулярно, вы можете откладывать больше с расчетом на то, что в будущем ваши доходы могут снизиться. Опыт показывает, что в наличных доста-

точно держать столько средств, сколько хватит на оплату повседневных расходов в течение 6 месяцев. Однако, я думаю, что для большей финансовой безопасности, лучше держать при себе столько денег, сколько хватит на целый год. А остальные средства можно инвестировать или положить на проценты в банк.

В любом случае, суть в том, чтобы иметь на руках достаточно наличности, чтобы иметь возможность оплатить непредвиденные расходы, не прибегая к продаже тех активов, от которых вы не хотите избавляться раньше срока. По сути, необязательно откладывать крупные суммы с самого начала. Достаточно начать с 5 или 10 долларов в неделю. Таким способом вы сможете выработать в себе привычку откладывать деньги на черный день. И если он все-таки наступит, вы будете более подготовлены.

Просто начните действовать! Немедленно!

### Расплатитесь с долгами

Данный совет может показаться чрезмерно очевидным. Но не все так просто. Вопреки распространенному мнению, долг – это не американский стиль жизни, и это НЕ путь к восстановлению. Долги не могут быть полезными ни для США, ни для Европы, ни для богатых, ни для бедных.

Когда вы берете кредит, это не увеличивает вашу покупательную способность и не делает вас состоятельным человеком. Долг – это кратчайший путь к тому, чтобы вырыть себе могилу.

По данным **Bank Rate.com**, средний процент за совершение транзакций по кредитным картам составляет 16.15%. Что еще хуже, у 75% кредитных карт плавающий процент. Это означает, что чем больше долг, тем больше процент, не говоря уже о том, что он сильно возрастает, если возвращение кредита просрочено. Просто представьте себе, что любые временные финансовые трудности могут обернуться для человека кабальными процентами по кредиту, в то время как кредиторы будут лишь рады получить дополнительную прибыль.

Думаю, что в свете всего вышесказанного, следует сделать вывод, что необходимо разумно подходить к кредитам, и даже вполне можно обойтись без них, если эффективно управлять своими финансами, чего вам и желаю.

## Бабочки Гартли – подсказка трейдеру при развороте рынка

Среди инструментов технического анализа особую роль занимают уровни коррекции Фибоначчи. Универсальность и эффективность данного инструмента бесспорна, и он давно стал классикой технического анализа. Уровни коррекции Фибоначчи обладают уникальным свойством предсказывать динамику рынка – цена с удивительной точностью реагирует на коэффициенты инструмента.

Однако помимо привычных для большинства трейдеров функций Фибо, существуют другие методы его применения, основанные на некоторых закономерностях. Один из таких нестандартных методов был открыт еще в 30-е годы прошлого века автором многих биржевых моделей Гарольдом Гартли, и получил название Бабочка Гартли. Из существующих закономерностей была выведена модель поведения рыночной цены, позволяющая прогнозировать развороты и продолжения трендов. И хотя применение Бабочки Гартли не получило широкой известности, те немногие трейдеры, которые используют данный инструмент для анализа рынков, отмечают его высокую эффективность.

Свое название модель получила из-за конфигурации, визуально напоминающей крылья бабочки. Такую форму ценовой график принимает в результате коррекции, включающей несколько волн. Первая волна формируется за счет коррекции от движения на 61,8%. Затем происходит попытка восстановления и второй откат в область 78,6%. Многие отмечают сходство данной модели с волнами Эллиота, но между ними есть принципиальные отличия, и именно поэтому Гартли отделил Бабочку как самостоятельный инструмент.

### Так что же представляет собой Бабочка Гартли?

Ее классический вариант представлен на рисунке 1.

На рисунке 1 графически представлена модель поведения цены, называемая Бабочкой Гартли. Отрезок ХА – это основное движение цены, на котором

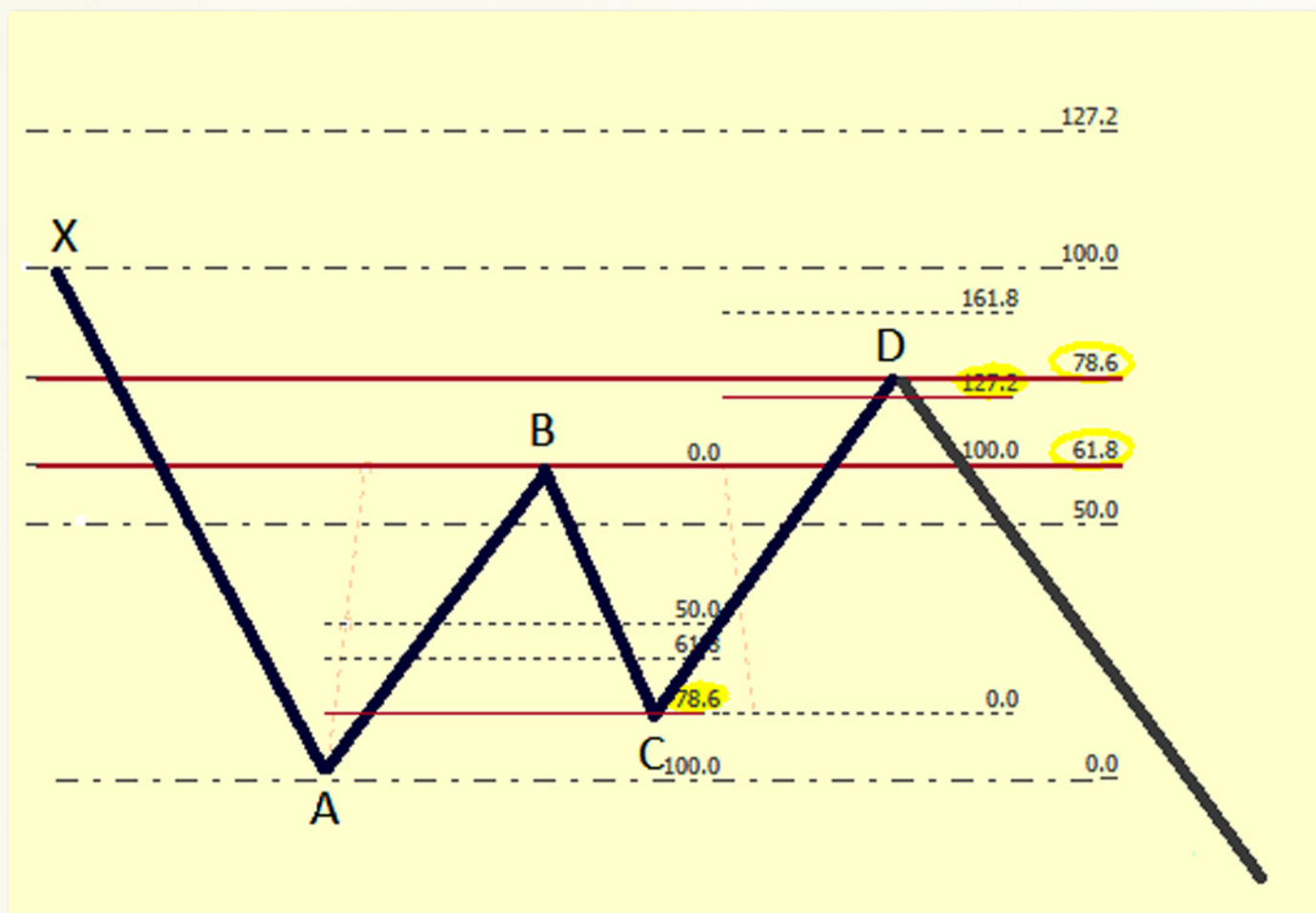


Рисунок 1. Модель Бабочки Гартли



установлена сетка Фибоначчи. Из точки А начинается коррекция – откат вверх. При этом, в соответствии с моделью, первая волна коррекции заканчивается в точке В на уровне 61,8%. Далее следует попытка восстановления после коррекции – цена движется в направлении тренда, образуя отрезок ВС, но не переписывая локальный минимум А. При этом, если растянуть Фибо на отрезок АВ, то точка С должна находиться в области 78,6% от данного движения, а точка D попадает на 78,6% от ХА, причем отрезок  $CD=AB$ .

На ценовом графике бабочка выглядит так (рис. 2).

Здесь мы можем проследить все заданные параметры на реальном примере. Особенно стоит обратить внимание на точность, с которой рынок реагирует на коэффициенты Фибоначчи, формируя при этом Бабочку Gartley.

Ключевым условием для формирования бабочки является равенство  $CD=AB$ , которое определяет основную стратегию торговли по данной модели. Остальные параметры могут иметь погрешности, например, коррекция АВ может дойти до уровня 50%, а движение CD остановиться на 61,8%. Такие отклонения от классической модели допустимы, но соотношение движений АВ и CD актуально при любой конфигурации бабочки.

Инструмент Бабочка Гартли имеет несколько конфигураций, каждая из которых дает определенные сигналы для входа в рынок. Торговля по данно-

му инструменту ведется как в диапазоне коррекции между точками Х и D, так и по завершении формирования фигуры. Одна из наиболее важных особенностей Бабочки Гартли – способность предсказывать разворот рынка.

Эффективность данного инструмента, которая оценивается по количеству прибыльных сделок, из общего количества проведенных, достигает невероятного высокого уровня: из 15 сделок, основанных на сигналах бабочки, 14 закрываются с прибылью. Эти данные были получены в результате 2-летнего тестирования инструмента специалистом в области технического анализа *Михаилом Борисовичем Фенько*. Обнаружив универсальность и высокую эффективность данной биржевой модели, М.Б. Фенько разработал уникальную торговую стратегию, сочетающую в себе низкий уровень риска и высокую доходность. Успешность торговой стратегии, в основе которой лежит использование Бабочки Гартли, привела к разработке профессиональных курсов по темам «Торговая система и инструменты «Бабочки Гартли» и «Совместное и усовершенствованное применение инструментов Фибоначчи на современном рынке Форекс».

Оценить возможности торговой стратегии на основе инструмента Бабочки Гартли можно после ее тестирования, а благодаря новым сервисам брокера [Larson&Holz](#) это возможно не только на демо-счете, но и на реальных и бездепозитных счетах.

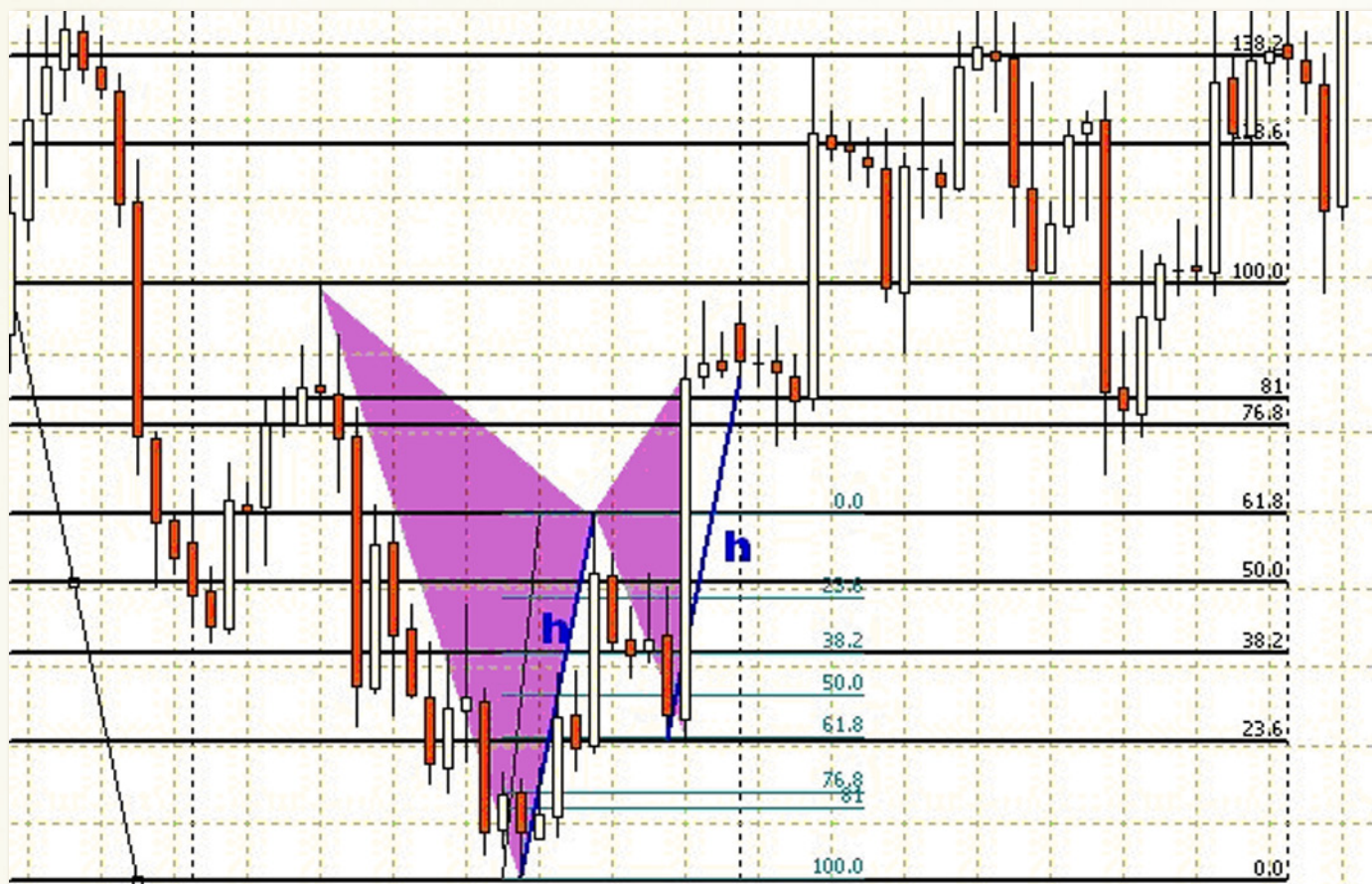


Рисунок 2.

## Резюме

Торговля с помощью индикатора Parabolic SAR основана на следующих сигналах:  
PSAR выше цены – медвежий тренд.  
PSAR ниже цены – бычий тренд.



## Parabolic SAR

Parabolic SAR является трендовым индикатором, указывающим трейдерам рынка Форекс на направление текущего тренда, а также на точки раз-

ворота. Чтобы научиться пользоваться этим индикатором, не требуется много времени. Визуально, Parabolic SAR представлен в виде последовательности точек, где каждая из них отвечает за определенный временной промежуток (как и ценовой бар).

Когда цена находится выше точек Parabolic SAR, индикатор указывает на то, что трейдерам стоит играть только на повышение. Как только точки меняют свое местоположение относительно цены, происходит разворот тренда, и трейдерам рекомендуется закрыть все длинные позиции и играть только на понижение. По сути, данный индикатор позволяет быть в рынке почти все время (рис. 1).

## Как торговать с помощью индикатора Parabolic SAR

Тем не менее, торговать с помощью индикатора Parabolic SAR не так просто, как кажется на первый взгляд. Не все сигналы индикатора являются прибыльными.

Давайте обратимся к совету Уэллса Уайлдера, который создал индикатор Parabolic SAR. Он предлагает использовать данный индикатор прежде всего для постановки трейлинг-стопов и поиска оптимальных точек входа в рынок. Обычно трейдеры Форекс используют индикатор следующим об-



Рисунок 1.



разом: они просто устанавливают трейлинг-стоп приказ на уровне предыдущей точки индикатора. Затем уровень трейлинг-стопа подтягивается по мере появления новых точек. Как только точки индикатора меняют положение относительно цены, рынок разворачивается, а торговая позиция автоматически закрывается.

Тем не менее, автор индикатора не рекомендует использовать его как единственный технический индикатор для принятия торговых решений. Основная причина в том, что Parabolic SAR вполне может давать ложные сигналы в периоды рыночной консолидации. Поэтому их нужно отфильтровывать с помощью трендовых индикаторов. Как вы понимаете, Parabolic SAR лучше всего работает в периоды сильных трендовых движений.

Для собственных нужд Уэллс Уайлдер разработал еще один трендовый индикатор [ADX indicator](#). Он указывает на то, какой сейчас на рынке тренд и насколько он силен. С помощью такого индикатора можно отфильтровывать ложные сигналы Parabolic SAR.

Если вы не хотите использовать ADX, то можно заменить его на EMA с периодом 50. Любое положение цены выше скользящего среднего будет означать бычий тренд, а ниже – медвежий.

### Параметры индикатора Parabolic SAR

**Ф**ормула индикатора Parabolic SAR включает в себя “фактор ускорения”, который позволяет индикатору быстро адаптироваться к изменениям на рынке, когда тренд начинает ускоряться. В самом начале тренда точки размещаются недалеко друг от друга, но как только ценовые движения становятся

более значительными, расстояние между точками увеличивается.

У индикатора Parabolic SAR две переменные: шаг и максимальный шаг. Автор рекомендует пользоваться следующими параметрами: шаг 0.02 и максимальный шаг 0.2. Первая переменная задает чувствительность индикатора. Если значение шага слишком велико, индикатор становится более чувствительным к изменениям и будет менять свое местоположение относительно цены намного чаще, чем при среднем или низком значении. Максимальный шаг задает расстояние между ценой и индикатором. Чем выше значение максимального шага, тем ближе к цене будет располагаться трейлинг-стоп.

### Полезные советы по использованию Parabolic SAR

**Совет 1:** Когда расстояние между ценой и индикатором увеличивается слишком сильно, это означает, что формула ускорения Parabolic SAR уже сработала. Поэтому, если вы не успели открыть торговую позицию раньше, не стоит входить в рынок на данном этапе, и лучше подождать новой возможности войти по тренду на откате, определив эту возможность, скажем, с помощью индикатора **Stochastic**.

**Совет 2:** Parabolic SAR – это всего лишь математическая интерпретация цены. Поэтому никто не утверждает, что этот индикатор является лучшим в своем деле. Возможно, некоторые трейдеры могут найти более эффективные уровни для постановки стоп-приказов с помощью трендовых линий, уровней поддержки/сопротивления и других инструментов технического анализа.



# Цены на природный газ достигнут \$10.05

Кристиан Де Хэмер

Мне нравится инвестировать в энергоносители. Когда я был молодым парнем и только начинал свою карьеру в торговле на сырьевых рынках, один бывалый трейдер сказал мне, что цены на нефть очень легко понять и прочитать. Когда они растут, компании тратят больше денег на расширение своего производства. В свою очередь, это увеличивает предложение на рынке и заставляет цены идти вниз. Когда цены на нефть падают, мелкие фирмы теряют финансы и банкротятся. Это вызывает дефицит определенных товаров на рынке и, как следствие, рост цен на них.

## График стоимости природного газа

До сих пор природный газ был очень прибыльным торговым инструментом для тех трейдеров, которые придерживаются простого торгового подхода “покупай дешево, продавай дорого”. Большую часть времени рынок формирует флетообразные движения, но уже если начинается тренд, то он зачастую очень сильный и кратковременный.

Взгляните на график цен на природный газ за последние 10 лет. Обратите внимание на тот факт, что торговый объем постоянно растет (рис. 1).

За последние 10 лет вы бы могли удвоить свой торговый капитал, просто покупая и продавая природный газ. Очевидно, что если бы вы еще и инвестировали в акции компаний, так или иначе связанных с добычей и поставками “голубого топлива”, прибыль могла быть во много раз больше.

## Новые возможности

Думаю, что все из вас слышали про горизонтальное бурение, которое обещает обеспечить доступ к обильным запасам сланцевого газа по всему миру. Его должно хватить на многие десятилетия. Это одна из причин, почему в последние годы стоимость природного газа упала до рекордных минимумов. Однако, как мы уже неоднократно наблюдали ранее, низкие цены на сырьевых рынках рано или поздно сменяются высокими ценами...

Одна британская тепловая единица приблизительно равняется 6000 кубических футам природного газа или одному баррелю нефти. Поэтому получается, что при стоимости нефти в \$90 за



Рисунок 1.



баррель, природный газ должен стоить \$18. Более того, нефть проще транспортировать. Таким образом, получается, что либо нефть должна упасть в цене, либо природный газ должен подорожать...

### И на это есть 5 основных причин

**Спрос растет.** Президент Обама пообещал похоронить угольную промышленность. И, судя по всему, у него это неплохо получается. Впервые за всю историю электростанции потребляют больше природного газа, нежели угля. Потребление угля в США достигло минимального значения за последние 30 лет. В то же время потребление природного газа растет еще и по той причине, что многие автолюбители переделывают свои автомобили под возможность потребления как бензина или дизельного топлива, так и природного газа.

**Запасы снижаются.** Как вы можете видеть, недавний отчет энергетического агентства США демонстрирует, что запасы природного газа снижаются. Конечно же, уровень запасов останется выше среднего значения за последние пять лет, но осенью уровень запаса снизится еще больше и упадет ниже серых линий на графике (рис. 2).

**Буровых установок стало меньше** Количество буровых установок для добычи природного газа достигло пика (1600 единиц) в 2008 году, когда стоимость "голубого топлива" была выше \$13.

Несколько дней назад количество установок упало до минимального уровня с 1999 года. Текущее количество работающих буровых установок снизилось аж на 45% за последние девять месяцев (до 518 единиц). В апреле сего года стоимость природного газа упала до минимума в районе \$1.89.

**Затратная добыча.** По оценкам специалистов, добыча и доставка природного газа – дело довольно-таки затратное: от \$4 до \$6 за 1000 кубиче-

ских футов. А это означает, что при нынешних ценах большинство газодобывающих компаний работают себе в убыток. Естественно, никому не хочется работать и терять при этом деньги. Поэтому вся газодобывающая индустрия либо обанкротится, либо консолидирует свои позиции. В данной ситуации многие гиганты индустрии начинают поглощать мелкие добывающие компании, дабы упрочить свои позиции на рынке. На самом деле их настолько много, что 10 крупнейших добывающих компаний планеты добывают меньше половины от общего объема. Процесс поглощения идет полным ходом.

Пару дней назад стало известно, что китайский гигант **CNOOC** выкупил канадскую нефтегазодобывающую компанию **Nexen** за 60% от стоимости. Таким образом, ее показатель P/E на данный момент составляет 27.85 (для сравнения, у **Exxon Mobil** показатель P/E равен 10, а у **BP** – 5). И уж поверьте мне, это не последний случай поглощения мелких компаний.

**Зима на носу.** Ну и наконец, с приходом зимы цены на газ всегда вырастают из-за более высокого потребления и более низких запасов. Я, конечно, не метеоролог, но вряд ли нынешняя зима будет такой же теплой, как и прошлогодняя.

Вот уже 17 лет я являюсь противоположным инвестором. И за это время я научился покупать активы, которые на данный момент недооценены и не пользуются особым спросом. В этом случае вы снижаете риски и имеете возможность получить прибыль с самого начала будущего ценового движения. Как вы уже заметили, когда цены на газ начинают расти, они делают это очень быстро.

Что же касается акций газодобывающих компаний, то здесь стоит положиться на опыт моего старого знакомого *Кита Коля*, который знает американскую индустрию природного газа как никто другой. За десять лет торговли акциями газодобывающих компаний, он получил поистине впечатляющую прибыль: 574% от акций **Brigham Exploration**, 140% – от **UTS Energy**, 103% – от **Northern Oil**.

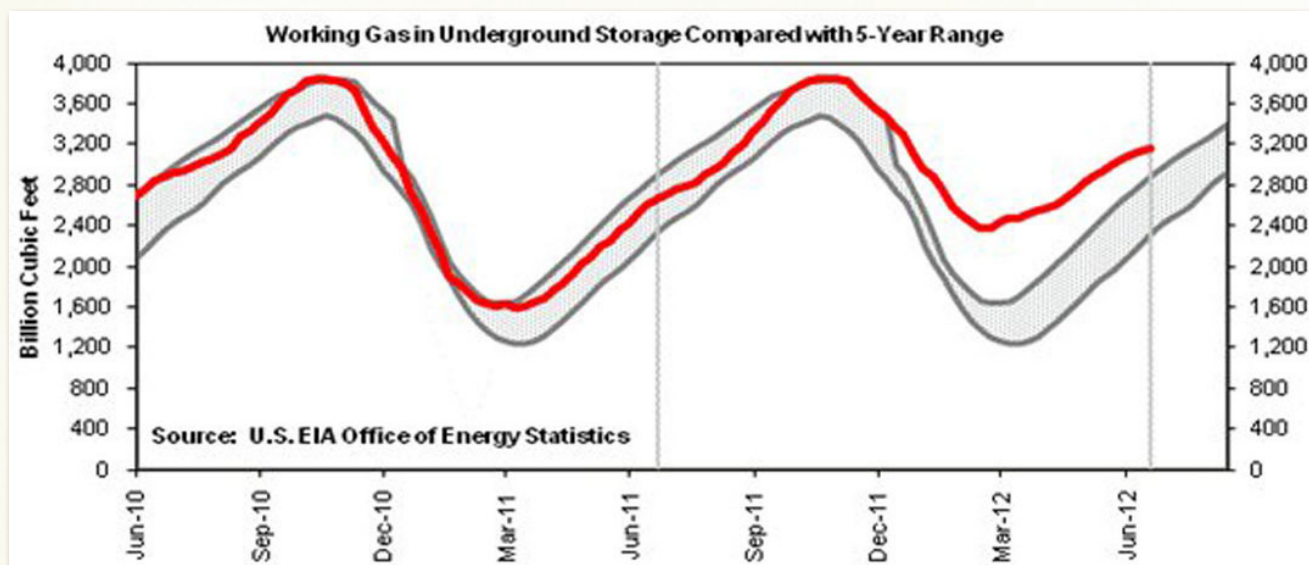


Рисунок 2.

# Моделирование и прогнозирование валютного курса с учетом асимметрии информации

В.В.Соболев Южно-Российский  
государственный технический университет

Обычно в математических моделях при прогнозировании финансовых временных рядов в качестве исходной информации используется ценовая динамика. Однако по-другому происходит работа с информационными моделями временных рядов, которые являются описаниями объектов-оригиналов с помощью схем, графиков, формул-чертежей и т.п. где важнейшей задачей информационного моделирования является формульное описание на языке математики. Математически задача прогнозирования валютного курса может быть сведена к задаче аппроксимации многомерных функций и, следовательно, к задаче построения многомерного отображения. В зависимости от типа выходных переменных аппроксимация функций может принимать вид: классификации или регрессии. Следовательно, в моделях прогнозирования валютных курсов можно выделить две крупные подзадачи:

1. Построение математической модели;
2. Обучение экспертных сетей, реализующих решение задачи. В результате изучения предметной области должна быть разработана математическая модель прогнозирования, включающая набор входных переменных; метод формирования входных признаков и метод обучения экспертной системы.

Рассмотрим особенности **модели прогнозирования валютного курса** на базе аналитических зависимостей. Данная модель строится на основе анализа механизма образования валютного курса. Вид формулы в данном случае будет зависеть от характера и вида взаимодействующих факторов, влияющих на формирование валютного курса. За основу модели берется гипотеза о **паритете покупательной способности**. Далее в процессе рассмотрения реальных экономических систем добавятся новые факторы, и обобщенная модель выберет основные факторы, влияющие на образование валютного курса. Но необходимо учитывать эквивалентность обмена денег в экономике, ведь с момента возникновения денег стоимость находит свое выражение в денежной форме и натуральная форма денежного товара срывается с его эквива-



лентной формой. Но тогда проявится асимметрия информации как разная осведомленность агентов рынка об условиях сделки и намерениях друг друга, как проявление неравномерного распределения информации между участниками рынка – покупателями и продавцами инвестиций.

Например, в случае с ценными бумагами проблема асимметрии информации проявляется в том, что их эмитент имеет больше информации, чем инвестор, относительно качества предлагаемых ценных бумаг и стоящих за ними ипотечных кредитов. Отсутствие у инвесторов достаточного объема информации об ипотечных ценных бумагах может привести к тому, что они потребуют повышения доходности по таким бумагам в качестве компенсации за риск. Обычному инвестору трудно оценить качество всех ипотечных кредитов, стоящих за ипотечной ценной бумагой. Однако эмитент ценных бумаг может использовать сигналы о наличии высоко-



ПРОСКАЛЬЗЫВАНИЙ  
ДИЛЕРОВ **НИКАКИХ** ОГРАНИЧЕНИЙ  
ЭМОЦИЙ



го качества ипотечного покрытия. Таким образом, эмиссия нескольких выпусков ипотечных ценных бумаг свидетельствует о качестве стоящего за ними ипотечного покрытия. Такой сигнал позволяет без каких-либо расходов со стороны инвесторов разрешить проблему с имеющейся на финансовом рынке асимметрией информации.

Эффективность валютных операций существенным образом зависит от надежности прогнозов колебания курсов валют. Именно поэтому краткосрочное прогнозирование курсов имеет большое практическое значение для оперативной деятельности банков и прочих инвесторов. А вопрос о возможности применения аналитических методов для этой цели представляется актуальным и естественным. Проблема **краткосрочного** прогнозирования курсов валют с применением математических моделей рассматривается исходя из того, что для успешного ведения валютных операций требуется получение прогнозов на одни сутки вперед. Как, например, в фильме «Пи» математик Макс Коэн в течение многих лет пытается найти и расшифровать универсальный цифровой код, согласно которому изменяются курсы всех биржевых акций. По мере приближения к разгадке, мир вокруг Макса превращается в мрачный кошмар: его пре-

следуют могущественные аналитики с Уолл-стрит, чтобы обнаружить код вселенского мироздания. Находясь на грани безумия, Макс должен сделать решающий выбор между порядком и хаосом и решить, способен ли он совладать с могущественной силой, которую сейчас пробудил его гениальный разум. Но это – фантастика. В реальности не тяжкий труд, а ход мысли определяет инвестиционный доход, при этом для оценки эффективности идеи может служить только адекватное математическое моделирование.

### Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков: Учебное пособие для вузов/ Пер. с англ. Д.В. Виноградова под ред. М.Е. Дорошенко. – М.: Аспект Пресс, 1999. – 820 с.
3. [http://ru.wikipedia.org/wiki/Асимметричность информации](http://ru.wikipedia.org/wiki/Асимметричность_информации)



# Путь к успеху





# Акция «Горячее лето с MMCIS!» — сезон отпусков будет жарким!

*Что такое лето? Солнце, отдых, яркие впечатления. А для клиентов «FOREX MMCIS group» нынешнее лето запомнится еще и приятными сюрпризами. Этот дилинговый центр, известный не только выгодными торговыми условиями, но и многочисленными акциями и конкурсами, на этот раз подготовил кое-что особенное — акцию «Горячее лето с MMCIS!». Чтобы узнать о ней больше, мы встретились с директором московского представительства компании Еленой Барсуковой.*



*Добрый день, Елена! Скажите, пожалуйста, почему дилинговый центр решил провести новую акцию именно летом?*

Как Вы знаете, лето — это традиционная пора отпусков. Все стараются уехать — на дачу, на море или к родственникам, чтобы сменить обстановку и не думать о работе. Но для трейдеров лето является жаркой порой и в прямом, и в переносном смысле: они продолжают каждый день неустанно следить за котировками и совершать сделки. Поэтому мы и решили их поддержать подарками и бонусами — тем, что обязательно им понравится и пригодится. Знаете, в жаркий летний полдень освежающий дождь приходится как нельзя кстати. Так и эта акция: дождь из подарков должен порадовать наших трейдеров и стимулировать их к дальнейшей торговле.

*Расскажите, пожалуйста, подробнее об акции, в чем ее суть?*

Акция «Горячее лето с MMCIS!» стартовала 10 июля и продлится до 10 августа. Каждый клиент дилингового центра, пополнивший свой торговый счет в указанный период, получит гарантированный бонус — 20% от внесенной суммы. А тот, чья сумма пополнения окажется наибольшей по итогам акции, получит двухнедельную путевку на двоих на Сейшельские острова. К тому же 1000 участников акции, которых определит компьютерная жеребьевка, получат дополнительные призы — фирменные кепки от «**FOREX MMCIS group**», приятный и полезный подарок в летнюю жару.

*Кто может участвовать в акции? Она рассчитана на новичков или трейдеров со стажем?*

В акции может принять участие абсолютно любой клиент дилингового центра. Единственное условие — пополнение не должно быть первым, то

есть подразумевается, что до этого клиент уже вносил средства на свой торговый счет. Неважно, кто вы — новичок или опытный трейдер: пополнив депозит в указанный период, вы станете участником акции автоматически. Что касается главного приза. Конечно, на крупные суммы свои счета чаще пополняют опытные трейдеры, которые уже уверены в своих силах. Но и те, кто еще только начинает свой путь на Форекс, вполне могут побороться за путевку на Сейшелы:

можно внести на депозит большую сумму, а затем передать ведение торгов в руки профессиональных трейдеров — воспользоваться нашей услугой «**Доверительное управление**», которая хорошо зарекомендовала себя.

*Что же делать тем, кто еще не является клиентом «FOREX MMCIS group», но хочет им стать и принять участие в этой акции?*

Все очень просто: нужно для начала зарегистрироваться и внести депозит (кстати, минимальная сумма — всего 100 долларов), а затем внести депозит еще раз, и на эти средства уже распространяется бонус 20%. Это уже повторное пополнение, и условие участия в акции «Горячее лето с MMCIS» будет выполнено. Кстати, у тех, кто открывает в нашем дилинговом центре депозит, есть дополнительный повод для радости: они получают бонус до 50% к сумме первого депозита в любом случае — вне зависимости от акции.

*Сколько раз за период акции можно получить обещанный бонус? Может ли клиент пополнить счет несколько раз и получить 20% к каждой сумме пополнения?*

В том-то и состоит особая привлекательность акции, что бонус начисляется при каждом пополнении — независимо от количества раз. Если в течение срока акции трейдер решит, к примеру, пополнить депозит 10 раз, то и бонусные 20% он получит к сумме каждого пополнения.

*Как можно распорядиться бонусными средствами?*

Бонусные начисления — это прибавка к тем средствам, которые есть на торговом счете клиента, и он может их использовать как реальные деньги в торговле на Форекс. А чем больше объем сделки — тем значительнее прибыль, именно это и является целью проведения данной акции.

«FOREX MMCIS group» довольно часто проводит масштабные акции с солидным призовым фондом. Как дилинговому центру удается все время «держат марку» и каждый раз проявлять такую щедрость?

Забота о клиентах и их благосостоянии — одна из первоочередных задач нашей компании. Мы взяли за основу такой принцип: чем больше вкладываешь в успех клиента — тем больше в итоге получаешь. И мы уверены, что акция «Горячее лето с MMCIS» поможет тысячам трейдеров добиться лучших результатов в торговле. К тому же, если компания серьезная, то и подарки должны быть соответствующими. И мы хотим, чтобы наши клиенты видели, что сотрудничают с брокером мирового уровня, который всячески способствует тому, чтобы их доходы росли.

Как правило, все ваши акции пользуются огромным успехом среди трейдеров, и дилинговый центр нередко продлевает сроки их действия по многочисленным просьбам клиентов. Будет ли продолжена и эта акция?

Да, действительно, бывает такое, что мы продлеваем акцию, если видим, что она популярна и дает хорошие результаты. Так, например, было с акцией «Живые деньги!», которая длилась практически в два раза дольше, чем предполагалось изначально. Благодаря этому мы приобрели много новых клиентов, а они, в свою очередь, получили возможность начать работу на Форекс сразу же с прибыли. Что касается этой акции, то изначально мы планировали проводить ее только в течение месяца. Поэтому трейдерам лучше поторопиться: успех приходит не к тем, кто ждет, а к тем, кто действует!

В прошлом году дилинговый центр также разыгрывал путевки на фешенебельный курорт. Тогда это были Мальдивы, теперь — Сейшелы. Судя по всему, трейдеры оценили такой подарок?

Да, осенью 2011 года мы проводили акцию с розыгрышем путевок на Мальдивы, и трейдеры, кото-



рые там побывали, получили незабываемые впечатления от отдыха в пятизвездочном отеле. Торговля на валютном рынке Форекс — это настоящий труд, работа, требующая умственного напряжения, постоянной сосредоточенности, глубокого анализа и психологической выдержки, поэтому мы понимаем, что трейдеры заслуживают качественного отдыха. К тому же эта путевка на двоих — можно взять с собой близкого человека и провести две недели на берегу океана. Я уверена, что после такого чудесного отдыха прибавится бодрости, сил и желания покорять новые финансовые вершины вместе с **«FOREX MMCIS group»!**





# Управление компьютером с помощью глаз или мысли вскоре станет возможным

**Майкл Робинсон**

Это кажется невероятным, но в ближайшем будущем люди смогут управлять компьютерами и мобильными устройствами с помощью глаз. Британская исследовательская группа смогла сконструировать систему, с помощью которой новый способ управления компьютерами стал реальностью. Себестоимость устройства составляет около \$100.

Но прежде чем поговорить о данной новинке более подробно, давайте сначала рассмотрим все это в контексте.

Видите ли, для многих из нас поиск информации в сети Интернет, отправка текстовых сообщений и другие рутинные действия за компьютером стали настолько привычными, что мы даже не задумываемся над этим. Для определенной части людей использование компьютеров и мобильных устройств не представляется физически возможным по причине инвалидности. Но вскоре и эти люди получат возможность полноценно пользоваться компьютерными девайсами.

По сути, передовые технологии, позволяющие управлять устройствами с помощью глаз, смогут оказать серьезное влияние на то, как люди взаимодействуют с компьютерами и роботизированными устройствами. Мы говорим обо всем, от

управления роботами, инвалидными креслами до корректировки таймера на микроволновой печи или кофемолке.

Все это вскоре станет возможным благодаря исследовательской группе **Imperial College London**.

В наше время передовые системы управления, которые отслеживают движения глаз (подобно тем, что используются военными США), стоят в десятки тысяч раз больше, чем то устройство, которое было разработано данной исследовательской группой. Как ожидается, эта разработка позволит популяризировать новый способ управления компьютерами, одновременно сделав его доступным для любого человека. Глава исследовательской группы **Алдо Файсал** согласен с данными предположениями. Он утверждает, что практически любой человек сможет научиться управлять компьютерными устройствами с помощью глаз. Люди, которые участвовали в испытаниях, смогли приспособиться к новому способу управления за считанные минуты.

В самом начале участникам эксперимента было предложено сыграть в видеоигру в настольный теннис под названием Pong (была выпущена в далеком 1972 году). Затем они научились искать информацию в интернете и писать текстовые сообщения с помощью глаз.

Устройство под названием **GT3D** представляет собой две камеры от игровых консолей, прикре-



пленные к паре дешевых очков. А работает он на основе специального программного обеспечения, которое моментально обрабатывает поступающие сигналы. Камеры постоянно делают снимки глаз и отслеживают движение зрачков, получая возможность отследить направление взгляда. Таким образом, устройство точно определяет, в какую именно точку направлен взгляд человека. Более того, оказывается, что данное устройство работает в трехмерном пространстве. Иными словами, устройство способно отследить, на каком расстоянии находится объект, на который направлен взгляд.

Для людей, прикованных к инвалидному креслу, это будет означать возможность указывать взглядом на то место, куда они хотят переместиться. Проще говоря, способов применения данной технологии будет несметное количество. Пациенты, прикованные к постели, смогут отдавать приказы электронным устройствам или роботам с помощью движения глаз и моргания.

Другая исследовательская группа из Голландии утверждает, что их разработка позволит управлять компьютеризированными или роботизированными устройствами с помощью мысли. По данным **UMC Utrecht**, эта технология будет основана на сканере нового поколения под названием **MRI**. Во время эксперимента участники

смотрели на экран компьютера, на который передавалась картинка с камеры, прикрепленной к роботу. Затем сканер считывал активность мозга и позволял определить, какие команды участники эксперимента отдают роботу. Все четыре “водители” смогли заставить робота пройти несколько метров и совершить четыре остановки в процессе. Эксперимент показал, что, чтобы научиться отдавать приказы четко и быстро, не нужно особой тренировки. Поэтому, можно сказать, что данная технология является многообещающей в долгосрочной перспективе.

Возможно, в будущем пациентам смогут имплантировать в мозг специальные электроды, чтобы позволить более точно и четко определять их мысли и с помощью них управлять роботами или другими устройствами.

На данный момент трудно сказать, сколько времени понадобится, прежде чем оба новшества станут общедоступными. Но очевидно, что технология управления с помощью глаз будет популяризирована намного раньше, так как она намного проще и дешевле. Как бы там ни было, можно сказать с уверенностью, что для миллионов инвалидов обе технологии откроют больше возможностей для более полноценной жизни, о которых сейчас они могут только мечтать.





# Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны



# Каким должен быть идеальный трейдер?

(Статья, завершающая цикл «Практическая характерология»)

**В**от и добрались до самого главного – так каким же на самом деле должен быть идеальный трейдер? С точки зрения психологии.

Прежде чем мы начнём вникать, хочу сделать такое маленькое отступление. Вот представьте – есть цель. И есть высокоточное, современное и супернавороченное оружие, чтобы её поразить. И вот это оружие дали человеку, который первый раз берёт его в руки. Попадёт? Не-а. В руках профи будет практически стопроцентное попадание, а вот руках дилетанта... Он ведь ещё не знает, как вообще его держать правильно, как дышать, как смотреть в прицел, как учитывать скорость и направление ветра, плотность, температуру и влажность воздуха, поправку на деривацию и т.д. и т.п. – нюансов масса. К тому же цель (у нас это – цена) вдобавок ещё и движущаяся. Т.е. ещё кучу параметров надо учитывать – скорость, направление, ускорения по векторам... и т.д. Плюс ещё как ЖДАТЬ – это ж целая отдельная наука...(вот как и в трейдинге, кстати) И даже если всё предварительно подробно объяснят, расскажут и покажут – всё равно поначалу результативность будет очень низкая.

Это я всё к чему? Все усердно и упорно ищут некий Грааль... И не находят. Потому что его в природе нет!!! Это – миф! Призрак! Есть огромный бурлящий котёл – Рынок. Тот самый, который в отличие от абсолютно любого трейдера, даже самого крутого, ВСЕГДА прав! И есть (все прекрасно это знают) различные эффективные ТС, основанные на совершенно разных принципах. И они все работают (т.е. «оружие» само по себе вполне исправно и пригодно для выполнения поставленной задачи) Но при всём при этом попадать в цель (в тейк-профит) СТАБИЛЬНО может далеко не каждый. Почему – понятно. Т.е. что хочу сказать: одной ТС – мало! Недостаточно, будь она хоть трижды распрекрасной. К ней надобно ещё «приложение» – непосредственный исполнитель – трейдер. А вот тут начинается такое весёлое многообразие... Как говорится – «кто во что горазд».

Вывод у нас получается такой – только КОМПЛЕКС: «ТС + подготовленный трейдер» даст результат. Нет комплекса – нет и результатов, и это вполне закономерно, по-другому и быть не может. К тому же в слове «подготовленный» – там внутри ещё свой комплекс. Мы пока в данной серии статей касаемся только аспекта психологической подготовки трейдера. Она хотя и очень важна, но ведь тоже – это одна из составляющих. Есть ещё техника, ММ и т.д.

Но и это ещё не всё. Дело в том, что бывают профи – Мастера огня, но у них специализация разная. Один ювелирно стреляет из СВД, а другой – из гаубицы Д-30 (ну, это, если проводить аналогию – работа на разных ТФ: кто-то скальпингом на М1 занимается, а кто-то и на Н4 смотрит как на «мелочь»).



И если поменять их местами – тоже ничего не получится. Это я про такое понятие, как «излюбленное оружие»: одна торговая методика другой – рознь, и каждый выбирает наиболее подходящую и удобную, исходя из своих соображений. Мало того – у каждого настоящего трейдера она в любом случае ещё и дополнительно «заточена» строго индивидуально, лично под себя, даже если в основе своей использует какие-то общие принципы. Здесь опять же, оружие у профи – всегда ЛИЧНОЕ, хотя вроде как одинаковое на первый взгляд. Это я про то, что любая чужая ТС – она и есть ЧУЖАЯ по большому счёту, и пока вы не родите СВОЮ собственную – так и будете искать некий таинственный Грааль). Это не значит, что вовсе не надо учиться у истинных трейдеров (а вот тут, кстати, ещё один очень большой (и большой) вопрос возникает, настоящие ли они на самом деле, или только прикидываются!) Просто надо понимать, что любая учёба – лишь БАЗА, если даже и необходимая, то явно недостаточная – и она сама по себе Трейдером никогда НЕ сделает! Это способен сделать в конечном итоге только один-единственный человек – ты САМ!

Так вот, возвращаемся к теме. Вы хотите стать Трейдером. Кстати, я лично вообще не употребляю словосочетание «успешный трейдер» – потому что, на мой взгляд, человек или ТРЕЙДЕР, или нет, другого не дано. Хотя можно с натяжкой ещё ввести третье, промежуточное «состояние материи» в трейдинге: человек, вознамерившийся стать Трейдером (он прилагает целенаправленные усилия, но он ещё только встал на этот путь), он имеет звание – «пытающийся стать Трейдером». Если Трейдер с большой буквы – разумеется, он успешен – это по смыслу заложено. Ну а если всего лишь *трейдер* – да хоть он 50 лет на рынке и совершил триста миллионов сделок – это отнюдь НЕ трейдер!!! Понимаю, очень хочется многим из нас назвать себя таким словом, но большинство явно торопятся с этим. Только РЕЗУЛЬТАТ, и только непоколебимая СТАБИЛЬНОСТЬ



в торговле (разумеется, исключительно на реале) позволяет делать выводы. Всё остальное – блеф!

Итак, мы (можете считать это лишь моим субъективным мнением – не настаиваю) пришли к выводу, что только один человек – а именно тот, кому вы заглядываете прямо в зрачки, смотрясь в зеркало – только он один может сделать из вас настоящего Трейдера. Поэтому неплохо было бы с ним познакомиться поближе – какой он?

Мы уже рассмотрели в общих чертах, какие люди бывают по характерным типам. И каждый желающий уже примерил на себя эти портреты и прикинул, какой он. Но ещё в наши планы вмешивается (порою достаточно грубо) такое вполне жёсткое понятие, как «профпригодность». И если мы говорим про трейдинг, то давайте возьмём и нарисует портрет идеального трейдера. К чему стремиться-то?

*Здесь надо сделать следующие замечания. Во-первых, сам вопрос: «Каким должен быть идеальный трейдер?», разумеется, провокационный. Не бывает идеальных людей вообще, и трейдеров, в частности. А во-вторых, это я высказываю свою точку зрения. Возможно, у вас появятся некие свои критерии – и это будет правильно. Главное, чтоб это шло вам лично в торговле на пользу!*

Но всё равно интересно – какими качествами желательнее обладать человеку в трейдинге? (с точки зрения рассмотренной выше методики «Семь радикалов»). Давайте порассуждаем...

*(Кстати – вот тут вдруг, признаться, во мне внезапно разыгралась истероидность и мелькнула мысль: методику «Семь радикалов» знают многие, что такое трейдер – тоже, а вот связать всё это воедино и рассмотреть трейдера с точки зрения... – такого, я, во всяком случае, нигде ни разу не встречал – может это и впервые в мире!) Это просто пример того, как истероидность, даже находящаяся глубоко – во второй половине профиля, ситуативно прорывается вперёд и на какое-то короткое время оттесняет другие радикалы – такое временами случается с каждым из нас. Этого не надо пугаться – ваш истинный профиль всё равно своё возьмёт.*

### Итак, пойдём по порядку:

**Истероидность** – она нам пригодится? Думается – вряд ли. Скорее будет мешать. Афишировать свою деятельность трейдеру вовсе ни к чему. Привлекать к себе внимание – а смысл? Покрасоваться? – я, мол, «акула Форекса» или «король акций» – это значит возбуждать к себе нездоровый интерес со стороны... да мало ли кого (налоговая, криминал, завистники и т.п.) – в любом случае проблемы возникнуть могут, а вот пользы я что-то не усматриваю никакой. Кроме того, истероид заведомо поверхностен, а трейдеру нужно глубоко вникать в процессы, происходящие на рынке, и в суть своей ТС, иначе... И потом – истероид склонен всячески уклоняться от напряжённой трудоёмкой деятельности – а трейдинг именно таковой и является. Так что...

А так, конечно, именно истероид лучше всех может расхвалить «в стихах и красках» свои «грандиозные успехи» на рынке – что у него самая уникальная супер ТС («содрал» готовую, но добавил ненужный индикатор), что он очень стабилен (второй месяц подряд не сливает), что он заработал кучу денег (аж 300 баксов!), и что он – великий Гуру, готовый великодушно научить этому всех страждущих (за символическую плату в 1К) Примерно так некоторые «преподаватели» и поступают...

**Эпилептоидность** – вот отсюда уже можно кое-что взять, причём действительно ценное. Прежде всего – очень чёткое следование правилам ТС и строгое соблюдение ММ. Как никто другой, эпилептоид будет действовать жёстко в рамках инструкций, и если ТС, которой он придерживается, имеет положительное математическое ожидание, то свой причитающийся профит он возьмёт. Вот он – «дисциплинированный трейдер»!

Но и ему придётся тяжело – его будет сильно раздражать «постоянная изменчивость» рынка, который является, хотя и управляемым, но всё же хаосом – а вот хаоса эпилептоид терпеть не может! Он будет мучиться, глядя на то, как цена рисует «почти что» фигуру разворота, но не совсем как на картинке в учебнике... как, к примеру, из десяти необходимых в идеале условий для входа соблюдаются только девять, а ещё один – ну никак не хочет! И он пропустит этот вход, а тот окажется профитным... Зато он не допустит какого-нибудь совершенно «шизанутого» входа (а такое порою вытворяют не только шизоиды – им компанию составляют и все остальные. Кроме эпилептоида).

Но если уж он сорвётся, поймав всё-таки по неопытности большого «лося», он первый грохнет вдребезги свой ноутбук об пол, да ещё ногой подфутболит... Потом успокоится, тщательно соберёт все осколки и... А далее в зависимости от того, что там у него на втором месте... (да и на третьем) Вы уже и сами вполне можете это предсказать.

**Паранояльность** нужна трейдеру? О-о-о, ещё как! Это ж каким надо быть «упёртым», чтобы слив (как положено) несколько депозитов подряд, не забросить это «гиблое дело» к чертям... попутно не объявить «авторитетно» Форекс лохотроном, а вместо этого, стиснув зубы, настойчиво продолжать продираться сквозь колючие дебри зигзагов цены. Выдерживать этот жёсткий марафон без наличия достаточной доли активности, энергии и настойчивой целенаправленности параноика будет весьма сложно.

Но здесь слабое место – упрямство: трейдер-параноик, особенно если его шизоидность вдруг навяла ему нечто «эксклюзивное», может всё время, раз за разом, делать одни и те же ошибки, заложенные в разработанную им самим ТС (или какую-либо творчески переработанную им под себя). Полагая, что это он просто пока неопытен, и что вот-вот всё получится...

Зато вот он-то действительно будет упорен – кропотливо и усердно изучая тонкости этой работы, он будет продвигаться всё дальше и дальше. Ко всем трудностям он будет относиться стоически... его не выбьют из колеи ни здоровенные «лоси», ни даже маржинкол. И есть немаленькая вероятность, что успеха он добьётся...

**Эмотивность.** Эмотив первым заметит изменения в рынке, а также первым обнаружит, что ранее безупречно работающая ТС стала давать сбои в связи с этими самыми изменениями. (последним на всё это обратит внимание параноик, а вторым после эмотива – epileптоид). Он чутко будет реагировать на малейшие отклонения цены... и возможно, кстати, поэтому будет тяготеть к скальпингу, хотя вовсе не обязательно. Разворот цены он увидит ещё «издали» по еле уловимым признакам, тонко прочувствует настроения до и в момент выхода новостей и т.п.

Но именно у него выше всех поднимется давление и подскочит пульс, когда сработает большой стоп, а маржинкол на самое длительное время выбьет его из колеи. Даже тревожный в этом случае успокоится быстрее, хотя сначала паника его будет более сильной. В общем, весь стресс торговли на реале он будет пропускать через себя как ток через хороший проводник...

Зато, если он всё-таки научится хорошо торговать – это будет самый надёжный и ответственный доверительный управляющий; он не подставит своего инвестора, как это сплошь и рядом случается...

**Шизоидность.** Трейдер-шизоид, перебрав и изучив несколько ТС и поторговав по ним, даже если в целом получится успешно, обязательно задастся вопросом: «А ведь это всё – ещё не Грааль! ... А я его найду!». И начнёт искать... Конечно, в подавляющем большинстве случаев он будет выдумывать оригинальные, но неэффективные методики: он выберется из заезженной разбитой колеи, но забредёт в дебри непроходимые...

Однако ему легче всего смотреть «незамысленным взором» на все классические подходы, он в самой меньшей степени подвержен влиянию авторитетов – великих трейдеров, преподавателей и т.п. Смотреть на них он будет без малейшего пиетета, и это даст ему возможность свободно парить над условностями и выйти за рамки избитых стандартов – а вот на этом не паханном поле уже появляется шанс найти что-нибудь действительно стоящее... Использует он этот шанс или нет – вопрос, но в потенциале он вполне может найти такое изящное и эффективное решение, что впоследствии благодарные потомки его самого будут почитать за «классика». Но вероятность этого...

А так, в обычной торговле, он будет, как всегда и везде, не аккуратен. Входить будет временами по наитию, пренебрегая и правилами ТС, и ММ... Перескакивать на ходу с одной ТС на другую... торговать на экзотических парах... и т.п. Депозит, соответственно, будет лихорадить...

**Гипертимность.** Гипертим, узнав случайно о потенциальных возможностях заработка на бирже, с радостью от предвкушения миллиона в кармане и со свойственной ему энергией тут же бросится с головой в волны этого безбрежного океана. Изучив наспех парочку первых попавшихся под руку ТС, начнёт активно торговать. Быстро потеряв интерес к торговле на демо, он рано перейдёт на реал, а там, когда рынок преподаст ему первые жестокие уроки (а лот он будет неадекватно завышать и при этом запросто временами работать без «стопов»), он задумается – а нужен ли ему этот трейдинг? Тем более, гипертим вообще не склонен воспринимать виртуальное пространство как нечто достойное его внимания – ему подавай живое, искрящееся чувствами, общение. А просиживать часами перед монитором, глядя на какие-то скучные свечи – это он сочтёт за весьма нудное занятие. Когда же он наконец поймёт, что вопреки заверениям местных «гуру» из ближайшего ДЦ, за пару недель никак не стать крутым трейдером, он вообще охладает к этой затее. И пойдёт с друзьями выпьет за «упокой души» своего бывшего депозита, потратив при этом в три раза больше, чем потерял на Рынке.

С другой стороны – если у него где-то там недалеко обосновались паранояльность и epileптоидность – он вполне имеет все шансы стать успешным трейдером, и при этом меньше всех будет страдать и переживать из-за срабатывания стопов и т.п. Его сильная нервная система будет воспринимать всё это всего лишь как неизбежные «издержки производства» (каковыми, кстати, они и являются на самом деле).

**Тревожность.** Казалось бы, тревожному вообще нечего делать на этом «злом и ужасном» жестоком рынке, где на каждом шагу подстерегает очень даже реальная опасность серьёзных финансовых убытков. Действительно – вот он, в отличие от гипертима, будет нервничать и излишне остро переживать свои ошибки, боясь лишний раз войти в сделку, даже когда для этого имеются все предпосылки.

Однако не будем торопиться с выводами – ведь именно тревожный, как это ни парадоксально, имеет неплохие шансы стать успешным трейдером. Начнём с того, что вот уж он-то не будет спешить перескакивать с демо на реал. И прежде чем сделать первые реальные шаги на рынке, тщательно изучит ТС, вникнет в правила ММ, РМ и т.д. И на демо просидит достаточно долгое время, пока не убедится, детально проанализировав свои «успехи» на демо, что пришла пора переходить на... нет, не на реал – на микрореал, а затем на миниреал. Т.е. именно тревожный, как никто другой, имеет все шансы сохранить свой депозит в целостности и сохранности, а затем и аккуратно наращивать его. Он будет не мыслить торговлю без заранее выставленных и выверенных стоп-лоссов, у него не возникнет соблазна зайти неоправданно большим лотом, и он будет наиболее щепетильно относиться к строгой последовательности «от простого – к сложному».



Разумеется, стиль его торговли будет консервативным, а не агрессивным. Это отнюдь не тревожные хвастливо кричат на весь интернет «Я сделал 150% в прошлом месяце!» (Ключевое слово здесь вовсе не «150» – а «в прошлом»).

Зато его торговля будет отличаться стабильностью, и, имея относительно скромные (но почти «неизбежные») проценты профита, он вполне может уверенно обогнать по итогам года какого-нибудь гипертима, у которого в этом месяце будет плюс 50%, зато в следующем – минус 50%, а в итоге-то... минус 25% образуется!

Линия его эквити будет самой пологой, но зато и самой ровной и «красивой» из всех.

### Итак – что у нас получилось?

Наш «идеальный» трейдер должен быть:

- точен и аккуратен, как **эпилептоид**;
- активен и целенаправлен, как **параноик**;
- чувствителен и бдителен, как **эмотив**;
- изобретателен и раскрепощён, как **шизоид**;
- энергичен и быстр, как **гипертим**;
- осторожен и последователен, как **тревожный**.

И одновременно со всем этим он должен избавиться от:

- поверхностности **истероида**;
- азартности **эпилептоида**;
- заикленности **параноика**;
- сверхэмоциональности **эмотива**;
- запутанности **шизоида**;
- халатности **гипертима**;
- тревожности **тревожного**.

А теперь дружно идём к зеркалу и внимательно смотрим каждый на себя...Вы – как раз именно такой трейдер? Нет?! Неужели?? А если нет, тогда что – выключать компьютер срочно и завязывать с торговлей?

**Да ни в коем случае!!!** Просто-напросто посмотрите... постарайтесь максимально точно, без прикрас и выдачи желаемого за действительное, составить собственный психологический портрет. И соответственно определите: что взять за основу – какие качества вам явно в помощь пойдут на этой стезе, а на что надо обратить самое пристальное внимание, чтобы не сбиться с пути. Проведя такое «ориентирование на местности» – решительно приступайте (конечно, если уж вы действительно твёрдо вознамерились войти в малюсенький процент успешных трейдеров – а не «попробую поиграться на досуге»).

Только знайте, что работать придётся не только над тонкой настройкой (чужой) ТС лично под себя, но и над подстройкой себя под избранную ТС. И ещё неизвестно, над чем вам придётся больше потрудиться... Кстати, мне лично очень нравится в этом плане такое выражение: **«Не гонитесь за деньгами – идите им навстречу!»**.

Вот на этом пути – «им навстречу», и желаю всем успехов... заслуженных успехов! (а других не будет! Даже и не надейтесь на так называемую «фортуну» – не тот случай). Надеюсь, этому хотя бы в некоторой степени будет способствовать и изложенный выше материал... Спасибо за внимание!

*Игорь Тивяков – Руководитель  
кафедры психологии Факультета  
инвестиций Академии Masterforex-V.*

*Уинстон Дж. Крейг – профессор диетологии, заведующий кафедрой питания и здоровья в Университете Эндрюса*

**Г**ранаты ценились со времен глубокой древности. Их обнаружили даже в египетских гробницах. В древнем медицинском папирусе указано, что в Египте гранаты использовались как растительное лекарственное средство. Их вяжущие свойства помогали при лечении диареи и больного горла.

Гранатам отводилось особое место в рационе ранних обитателей Ближнего Востока. Эти фрукты ассоциировались с долгой и здоровой жизнью. В Палестине изображениями цветков и фруктов граната украшался подол ризы первосвященника. Верхушки столбов портика в храме Соломона были украшены 200 резными изображениями гранатов.

В Коране гранаты упоминаются три раза: дважды как пример всего хорошего, что сотворил Бог, и один раз как плод, росший в Райском саду. Слово «гранат» означает «яблоко с многочисленными семенами», что указывает на наличие множества окрашенных в рубиновый цвет семян. Согласно иудейской традиции совершенный гранат содержит 613 семян, каждое из которых соответствует одной из заповедей Торы.

Гранатовые деревья прекрасно растут в сухом климате Калифорнии и Аризоны. Здесь они выращиваются в промышленных целях ради их сока. Готовый продукт – это 100% гранатовый сок или смесь соков, содержащая черничный сок или сок красной вишни. Эти соки богаты антоцианином.

### Предохраняющие питательные вещества

**С**реднего размера гранат на 80% состоит из воды и содержит лишь 105 калорий, а также определенное количество жира – меньше половины грамма. Большое количество калия, содержащегося в плодах граната, способствует понижению уровня кровяного давления. Сок – прекрасный источник витамина С, фолиевой кислоты, эллаговой кислоты и фитостерина. Вкусовые качества гранатов зависят от их сорта и спелости. Некоторые из них имеют сладкий вкус, тогда как другие – солоноватые. Вследствие высокого содержания танина, гранаты отличаются очень высоким содержанием антиоксидантов и противовоспалительных веществ. Эти полифенольные соединения включают в себя укре-



пляющее здоровье антоцианины, содержание которых в гранатах гораздо выше, нежели в чернике и винограде.

Не так давно было замечено, что гранатовый сок замедляет рост сверхагрессивных раковых клеток простаты. У больных раком простаты, употребляющих одну чайную ложку гранатового сока в день, наблюдалось увеличение гибели раковых клеток и значительное замедление роста опухоли. Другие исследования показали, что этот сок замедляет пролиферацию клеток рака груди и толстой кишки. Кроме того, флавоноиды, содержащиеся в гранатах, значительно замедляли развитие атеросклеротических повреждений, снижали уровень холестерина ЛНП и факторов риска болезней сердца. Пожилые люди, употребляющие гранатовый сок, отмечали также небольшое падение уровня систолического кровяного давления.

Семена и красноватая мякоть плода полностью съедобны, из них можно готовить желе, варенье или фруктовое пюре. В Турции пюре из гранатов используют как заправку к салатам, а гранатовые косточки – в салатах и десертах. В Греции гранаты употребляются в салатах, фруктовых салатах, смешанных с йогуртом. Ими также украшаются десерты из мороженого.

При покупке гранатов следует выбирать большие, блестящие плоды, тяжелые для своего размера. Они не должны иметь повреждения и быть коричневыми на конце. Плоды граната можно заморозить на достаточно продолжительное время. Для этого нужно просто положить целый фрукт в плотный пакет для заморозки и хранить.





## КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru  
тех. поддержка

www.masterforex-v.org