

**Закат “БРИКС”.
Развивающиеся рынки
сдают позиции**

**ФРС убивает
корпоративные
инвестиции**

**Все, что вы должны
знать о деньгах.
Часть 3**

**Индикатор VIX- лучшая
защита от медвежьего рынка?**



Masterforex-V



**FOREX
MARKET
LEADER**

СОДЕРЖАНИЕ

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

Ричард Деннис: как заработать 300 миллионов за 30 лет.

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

NordFX увеличивает депозиты клиентов на 55%.

Проблемы высокочастотной торговли.

Трейдинг вместе с профессионалами _____ **13**

ФРС убивает корпоративные инвестиции.

Пять скрытых факторов, которые толкнут стоимость золота вверх.

Извлекаем прибыль из падения темпов роста китайской экономики.

Индикатор VIX – лучшая защита от медвежьего рынка?

«FOREX MMCIS group»: секрет выгодного инвестирования раскрыт.

Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов _____ **24**

Закат “БРИКС”. Развивающиеся рынки сдают позиции.

Все об экономическом кризисе в Китае.

Форекс Тренд: какова летняя доходность индексов ПАММ?

Идеи трейдеров рынка Форекс _____ **31**

Реально ли на форексе заработать миллионы?

Извлекаем выгоду из растущей потребительской инфляции.

Это должен знать каждый трейдер _____ **37**

Все, что вы должны знать о деньгах. Часть 3.

Об адаптивных моделях и прогнозировании валютного курса.

Правила экстраполяции трендов.

РРО: Процентный ценовой осциллятор.

Путь к успеху _____ **47**

Verizon Communications: короли волоконно-оптической связи.

ЕКОCENTRS - 15 лет надежный советник и партнер на рынке риэлторских услуг.

Artis Capital Management: двенадцать лет успеха.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны _____ **59**

Денежные эмоции у трейдеров.

ЛИДЕР

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем



Ричард Деннис: как заработать 300 миллионов за 30 лет

Одолжив 1200 долларов, Ричард Деннис начал торговлю на Чикагской бирже. Уже через несколько лет он заработал свой первый миллион, а на рубеже тысячелетий его состояние оценивалось примерно в 300 миллионов долларов. Ричард Деннис стал настоящей легендой финансового рынка Соединенных Штатов и ярким примером того, как, благодаря упорному труду, человек может с самых низов подняться на вершины капиталистического мира.

О нем есть несколько забавных и поучительных историй. Ему приписывают авторство ряда торговых стратегий. А уж в работе с фьючерсами, похоже, нет равных этому финансовому гуру. И, тем не менее, в биографии Ричарда случались и неудачи. Доходило до того, что он даже клялся больше никогда в жизни и близко не подходить к торговым залам на биржах. Как долго ему удавалось сдерживать данное слово? Об этом мы расскажем немного позже.

Дебют

Ричард Деннис родился в 1949 году в Чикаго. Его склонность к торговле проявилась еще когда он учился в школе. Пока все его сверстники наслаждались отдыхом на каникулах, устраивали вечеринки, ходили в кино и бегали на танцы, Ричард «развлекался» тем, что торговал на бирже.

Позже он не раз рассказывал о том, как еще юношей устроился посыльным в торговом зале и все сорок долларов, которые платили ему за неделю, в течение нескольких часов спускал, совершая невыгодные покупки и продажи.

Все это поначалу немного напоминало азартную игру в рулетку. Но затем юноша на практике стал осваивать азы трейдинга, а его поведение на рынке приобретало более осмысленный характер. Сорок долларов в неделю! Когда Деннис разбогател, он назвал потерянные в юности деньги слишком малой ценой за отличную науку.

В семнадцатилетнем возрасте он торговал в зале Чикагской биржи CME. Затем открыл собственный торговый счет на Mid-America Commodities, где получил возможность совершать сделки с миниконтрактами. Правда, в те времена в США также существовали возрастные ограничения. В финансовый мир несовершеннолетних, естественно, не допускали. Чтобы обойти это правило, Ричард оформил все документы на своего отца, которому только и оставалось, что смириться с ролью подставного лица. Оказалось – не зря.

После нескольких успешных операций в карманах у Ричарда зазвенела монета. Он тут же ку-



Ричард Деннис

пил место на более престижной площадке Chicago Board of Trade. Уже здесь начал проявляться особый стиль торговли Денниса.

Известно, что позволить себе открытие длинных позиций могут только инвесторы с деньгами. Мелкие трейдеры во все времена пытаются заниматься скальпингом: пытаются за короткое время заработать на торговых операциях хоть что-нибудь, закрывая их, когда они приносят хоть какую-либо прибыль. Таким образом, за день трейдеры заключают массу сделок и рано или поздно совершают ту самую фатальную ошибку, которая приводит к банкротству.

Именно так вели себя многие трейдеры, работающие рядом с Ричардом. Он же, несмотря на небольшие объемы капитала, пытался вывести торговлю хотя бы на среднесрочные горизонты. Количество сделок, в результате, уменьшилось, а прибыльность бизнеса увеличилась, поскольку Ричарду удавалось «брать» большую часть трендового движения. Итак, перед молодым трейдером открылись вполне реальные перспективы.

Правила Денниса

Работая на Chicago Board of Trade, Ричард Деннис даже вывел для себя основные правила успешной торговли. Оказалось, что подходят они как при торговле с небольшим капиталом, так и с крупным.

Прежде всего, Ричард считал необходимым следовать за трендом и закрывать позиции при появлении первых же признаков дестабилизации. Таким образом, он избегал глубоких проседаний и потерь

заработанной на тренде прибыли, если рынок вдруг разворачивался в обратную сторону. Сегодня, когда трейдеры благодаря компьютерной технике получили возможность выставять автоматические стоп-приказы, все это наверняка назвали бы правилом «жесткого стоп-лосса».

Кроме того, Деннис выработал для себя принцип поэтапного наращивания позиции. В зависимости от наличия свободного капитала, он совершал сделки со все большими объемами, зарабатывая все большие профиты. Так из мелкого трейдера он постепенно становился серьезным инвестором.

Но все-таки главным правилом он считал для себя «побеждать мелкие колебания», чтобы дожидаться более-менее серьезного результата.

Как-то Ричард открыл невыгодную позицию и остался в минусах. Естественно, появилось желание быстро отыграться, и он заключил еще две сделки, в результате которых потерял примерно треть своего капитала. Неизвестно, чем бы закончилась эта история, если бы к тому времени Ричард уже не научился необходимому для каждого трейдера хладнокровию. Он вовремя остановился, а в будущем считал необходимым ни при каких обстоятельствах не поддаваться искушению. Потерянные деньги со временем Ричард вернул, как говорится, с процентами.

Легендарное пари

Дело было в 1983 году. Тогда уже удачливый инвестор, мультимиллионер Ричард Деннис поспорил с другим счастливым Вильямом Экхардом по поводу того, можно ли обычного человека научить торговать на бирже? Позже это пари стало настоящей легендой среди американских финансистов. В общем-то, и сюжетец здесь довольно простой, напоминающий классику, множество раз обыгранную в литературе и кино. Приглашается буквально с улицы абсолютно не сведущий в биржевой торговле человек, из которого за короткое время нужно сделать удачного предпринимателя. У богатых свои причуды, – сказал бы любой работяга, всю жизнь гнувший спину, чтобы заработать себе на хлеб насущный...

Пари между Деннисом и Экхардом развивалось примерно по такому же сценарию. Сер Вильям утверждал, что главные качества трейдера даются человеку при рождении, а привить их изучением теории и практикой просто невозможно. Потому-то на биржах так много неудачников, «сливающих» свои скромные сбережения на априори убыточных операциях. Ричард Деннис был в корне с этим не согласен. И решил доказать свою правоту на конкретном примере.

Свои действия Ричард назвал «Программой черепах» – поэтапное продвижение к успеху черепаховыми шагами. В декабре 1983 года и еще через 12 месяцев он нанял на работу ничего не понимающих в биржевой торговле 21 мужчину и 2 женщины. Об-

учение в каждой группе длилось всего две недели, после чего каждой из своих «черепах» Деннис дал по... миллиону долларов для ведения бизнеса в торговом зале. Эксперимент длился пять лет. И оказалось, что вложенные в своих учеников 23 миллиона долларов принесли за это время 175 миллионов долларов! Успех, конечно же, сопутствовал не всем протеже Ричарда. Но самые удачливые в результате стали самостоятельными трейдерами и довольно быстро разбогатели благодаря полученным практически навыкам.

Успехи и неудачи Денниса

Начало профессиональной работы на бирже Ричарда Денниса связывают с 1970 годом, когда в двадцатилетнем возрасте он, отказавшись от учебы в университете Нового Орлеана, одолжил 1200 долларов и открыл собственный торговый счет. Уже к двадцати пяти годам Ричард заработал свой первый миллион. А еще через десять лет, благодаря основанному им фонду Durelex, увеличил свой капитал до 200 миллионов долларов.

Ричарда Денниса называли королем фьючерсов. Именно этот финансовый инструмент был для него самым любимым. В середине восьмидесятых биржевые трейдеры внимательно следили за действиями Ричарда. Считалось, что если он «положил глаз» на тот или иной актив, бумаги обязательно пойдут вверх.

Однако, успех далеко не всегда сопутствовал Ричарду. Провальным оказался для него 1987 год, когда, как считают эксперты, Деннис по какой-то непонятной причине отошел от принципов своей же стратегии, совершил ряд слишком рискованных операций и потерял десятки миллионов долларов, значительную часть которых составляли капиталы инвесторов.

Как отмечают биографы Денниса, еще вчера успешный бизнесмен буквально впал в депрессию и поклялся не только никогда не торговать чужими деньгами, но и самому даже близко не подходить к биржам. Это было именно разочарование, а не банкротство, поскольку на тот момент у Ричарда оставались еще огромные капиталы. Тем не менее, он без всяких колебаний закрыл фонд Durelex, оставив без работы даже своих обученных «черепах». 14 из них, правда, открыли собственный бизнес и уже до конца года получили неплохую прибыль. А Деннис тем временем занялся исследованиями и анализом рынков.

Так продолжалось несколько лет, пока в 1994 году Ричард не решил снова вернуться к биржевой торговле. Правда, теперь он начал применять совсем другие стратегии и даже уверовал в непогрешимость механических торговых систем. Оказывается – не зря. В 1994 году прибыль Ричарда составила всего 8%, зато уже в 1995-м – 108%, а в 1996-м – 112%.

Несмотря на ошеломляющий успех, Ричард Деннис публично отрекся от статуса трейдера. Он говорил, что занимается только исследованиями и всего лишь пытается так настроить своих торговых роботов, чтобы они приносили стабильную прибыль при любом характере рынка.

По большому счету, это полностью отвечало его идеологии. Вспомним, как он потратил миллионы, чтобы доказать возможность обучить обычного человека успешно торговать на бирже. Теперь, очевидно, речь шла о системах, благодаря которым каждый желающий с первоначальным капиталом может без всяческих усилий делать бизнес.

В 2000-м году капитал Ричарда Денниса превысил 300 миллионов долларов. Средняя доходность совершаемых им операций за все время составила 27%. Этого оказалось вполне достаточно, чтобы за три десятилетия увеличить свое состояние в 250 тысяч раз!

Девять советов Ричарда Денниса

Ричард Деннис на практике доказал, что успешно торговать на биржах может каждый. Для новичков же он разработал девять основных правил, пользуясь которыми начинающие трейдеры также могут проложить себе путь к успеху:

1. Нужно выходить из рынка при первых признаках дестабилизации, угрожающих вам убытками.

2. Потеря даже небольшой части капитала всегда деструктивно действует на психику и способность трезво оценивать ситуацию. Поэтому между убыточной сделкой и следующим входом в рынок нужно делать некоторый перерыв.
3. Необходимо постоянно анализировать как прибыльные, так и убыточные сделки.
4. Результаты, полученные на одном рынке, можно применять и на другом.
5. Трейдеры ошибаются, если начинают приписывать рынкам некую осмысленность. Не стоит фундаментальный анализ считать чем-то более важным, чем технический.
6. Начинающим трейдерам не нужно спешить зарабатывать много денег. Лучше торговать помалу, пытаясь анализировать свои действия, а не полученные результаты, которые у них, скорее всего, окажутся случайными.
7. Самая большая ошибка трейдера – упустить возможность большого заработка. По словам Ричарда Денниса, 95% своих капиталов он заработал благодаря всего 5% совершенных сделок.
8. Не нужно быть консерватором и постоянно придерживать какого-то конкретного взгляда на рынок. Из-за этого может быть упущена хорошая возможность «поймать тренд».
9. По мнению Денниса, именно в те периоды, когда наступает время потерь и меньше всего хочется заниматься торговлей, возникает самый удачный момент для того, чтобы сосредоточиться на бизнесе.



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



Известная среди трейдеров и инвесторов рынка Форекс брокерская компания NordFX проводила уникальную акцию, в которой положенные клиентом на торговый счет деньги автоматически дополняются средствами компании. Размер бонуса составлял 55%. Участвовать в акции мог любой желающий. Для этого необходимо было лишь зарегистрироваться на сайте [компании NordFX](#), открыть и пополнить счет в период с 8 июля по 8 августа 2013 года.

Как объясняют представители компании, объявленная акция была рассчитана как на новых, так и на уже пользующихся услугами брокера клиентов. Чтобы получить бонус, нужно было завести новый торговый счет в NordFX или воспользоваться уже имеющимся.

Минимальная сумма для пополнения депозита составила 500 долларов США. Максимальная – 8000 долл. Таким образом, трейдер мог получить бонус до 4400 долларов. Сама по себе эта сумма вполне достаточна, чтобы вести прибыльную торговлю с применением низкорисковых стратегий. А с учетом вложенных трейдером денег, депозит и вовсе становится «бессмертным». То есть клиенту компании, на самом деле, нужно очень «постараться» и бездумно совершать сделки, чтобы потерять капитал. Необходимо проявлять полное безразличие к биржевой торговле или впасть в апатию, чтобы не зарабатывать благодаря таким суммам достаточные для безбедного существования прибыли.

Главным же условием участия в акции является пополнение торгового счета через платежную систему NETELLER, которая в данном случае выступила партнером брокерской компании NordFX. Кроме того, действие акции предусмотрено только для тех трейдеров, которые пользуются хорошо известной торговой платформой MT4. На ней нужно иметь счета типа «Стандарт» или «Микро». Представители NordFX сразу же предупредили потенциальных участников акции, что на счета типа «Welcome!», «MT-ECN», «ZuluTrade», «Стандарт-MT5», «Premium» и «Integral» бонусные средства зачисляться не будут.

Повысить за счет бонуса размер депозита – значит увеличить уровень маржи, дающий возможность совершать сделки с большими объемами капитала и безболезненно позволять себе осуществлять более рискованные покупки и продажи, не боясь значительных проседаний. В результате также растет количество сделок, приносящих прибыли, капитал увеличивается быстрее, а его владелец за более короткий срок может выйти на новый уровень доходности. Как отмечают эксперты, в условиях реальной торговли у большинства трейдеров, чтобы увеличить депозит более чем в полтора раза, уходит иногда не один месяц. Особенно, когда рынок надолго



застывает на одном месте без каких-либо трендовых движений или же трейдер время от времени совершает ошибки, при которых его позиции закрываются стоп-лоссом. Участвуя в акции, вы получаете дополнительный капитал сразу же. Вот о каких суммах идет речь – рис. 1.

Особые правила предусмотрены как для бонуса, так и для пополнения депозита. Так, если клиент решил сделать запрос для получения бонуса на несколько своих счетов, выполнена будет только та заявка, которая пришла первой. Не стоило и думать, что здесь, мол, я пополню на 500 долларов, там – на тысячу и т.д. Не считается пополнением депозита для участия в акции и внутренний перевод с одного торгового счета на другой.

Как и в условиях большинства других подобных акций, бонусные средства не подлежат снятию со счета, а предназначены исключительно для использования в качестве капитала. Бонус будет оставаться на счету как угодно долго, но будет аннулирован при первом же снятии средств со счета, даже если речь идет о символической сумме.

Представители NordFX также поясняют, что в случае возникновения подозрений, что участник акции злоупотребляет ее условиями, брокер оставляет за собой право аннулировать бонус или даже заблоки-

Объем депозита, \$	Размер бонуса, \$
500-999	275
1000-1999	550
2000-3999	1100
4000-7999	2200
8000 и более	4400

Рисунок 1. Размеры бонусов в зависимости от депозитов

ровать торговый счет клиента. Не стоит, например, используя различные IP-адреса, пытаться получить дополнительные средства сразу на несколько счетов. Также в NordFX неодобрительно относятся к попыткам хеджировать свои риски по одним и тем же позициям с использованием иных торговых счетов NordFX или других брокеров. По словам специалистов, акция рассчитана на добросовестных участников, и хитрить с подаренным капиталом вряд ли получится.

Почему трейдеры выбирают NordFX?

NordFX – одна из крупнейших в мире брокерских компаний, предоставляющая свои услуги для работающих на рынке Форекс трейдеров. Среди предлагаемых инструментов есть широкий выбор валют, металлы, энергоносители, фьючерсы и прочие биржевые активы, торговля которыми считается наиболее выгодной.

Также NordFX известна как компания, постоянно предлагающая инновационные технологии ведения бизнеса и пытающаяся создать наиболее выгодные условия торговли для своих клиентов.

Недавно здесь внедрили новую систему автоматической торговли с использованием современного сервиса Currensee Trade Leaders™ Investment Program. Ее особенностью является исполнение ордеров в автоматическом режиме, при котором владелец торгового счета сохраняет за собой право контроля за всеми совершаемыми операциями. Основой для работы Currensee Trade является копирования действий лидеров рынка – признанных профессиональных трейдеров, на протяжении длительного времени показывающих способность вести безрисковую и высокоприбыльную торговлю.

Немного раньше клиенты компании NordFX расширили свои возможности в использовании пла-

тежных систем для пополнения счетов и вывода с них заработанных средств. Так, широкий перечень платежных систем пополнился еще и такими, как «Яндекс. Деньги» и «Альфа-Клик», разработанной как полноценный Интернет-банк.

Несколько месяцев назад NordFX объявила об усовершенствовании торговой платформы MetaTrader 4. Как известно, она имеет ряд преимуществ перед пятой версией. Кроме того, MetaTrader 4 стала привычной платформой для миллионов трейдеров на просторах СНГ, и переходить на новую для многих означало бы даже корректировать свои торговые стратегии. Однако, со временем устаревают определенные принципы работы даже в самых простых программах, а потому они периодически нуждаются в усовершенствовании.

Впрочем, приверженцы MetaTrader 5 также могут без проблем открывать большинство типов торговых счетов. Кроме того, брокер предлагает и мобильные версии платформ MetaTrader Mobile, позволяющие вести полноценную торговлю с переносных гаджетов в любом месте и в любое время.

Сотрудничество с NordFX выгодно как для начинающих, так и для опытных трейдеров. Первой категории клиентов брокер предлагает познакомиться со своими силами не только на демо-счетах, но и на реальных типа «Микро», где можно начать бизнес с символических объемов капитала. Профессионалам, готовым вложить в бизнес более крупные суммы, компания предлагает ряд преференций, в том числе и прямой выход на межбанковский рынок с очень низкими комиссиями.

Впрочем, размер спредов нельзя назвать высоким даже тогда, когда клиент торгует несколькими десятками долларов. Также во всех случаях NordFX гарантирует четкое и объективное отображение котировок на всех инструментах, соответствующее курсам мирового рынка, отсутствие проскальзываний и реквот. А главное – обеспечение полной безопасности и сохранности вашего капитала, вложенного в биржевую торговлю через NordFX.



Несколько месяцев назад во всемирной паутине появились сообщения о том, что Белый Дом якобы был атакован террористами, и якобы президент Обама был ранен в результате нападения. Лишь только одна эта новость заставила индекс Доу-Джонс обвалиться на 140 пунктов за считанные минуты. Всего американский фондовый рынок похудел в тот день на 200 миллиардов долларов.

Если вы удивлены и совершенно не понимаете, о чем идет вообще речь, то это потому, что такого нападения не было, и президент США в полном порядке. Да, рынки отреагировали на ложную новость стремительным падением, но быстро восстановились после того, как все выяснилось.

Как сообщает издание Business Day, на самом деле все началось с того, что аккаунт Associated Press в Твиттере был взломан группой хакеров, именующих себя “Сирийской Электронной Армией”. Хакеры оставили ложное сообщение от имени издания, что и вызвало панику на рынке.

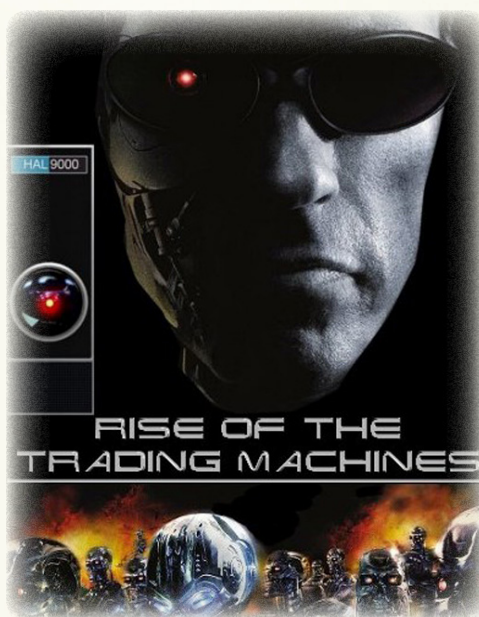
По всей видимости, торговые компьютеры, которые сейчас превалируют над людьми на Уолл-стрит, вычислили сообщение по ключевым словам и приняли соответствующие меры. Получается, что обвал произошел быстрее, чем кто-либо узнал о том, что происходит. Как будто смотрим последние сцены в Терминаторе 3, когда Скайнет восстал и захватил контроль над миром.

70% всех сделок на современных финансовых рынках открывается и закрывается торговыми роботами, которые действуют на основе очень сложных алгоритмов с минимальным контролем со стороны человека.

Все это относится к новой эре, которая началась после первого полета в космос и высадки человека на Луну, когда правительство США урезало расходы на науку и исследования, чтобы продолжать вливать миллиарды долларов в неудачную войну во Вьетнаме.

В результате целое поколение молодых ученых, закончивших университеты, вынуждены были искать себе работу. Поэтому многие из них подались в мир финансовых рынков.

Помните Medallion? Хедж фонд, который заработал 2,478,6% за первые 10 лет своей работы? Так вот он управлялся одним из лучших экспертов в области количественного анализа Джимом Саймонсом. Именно тогда компьютеры начали захватывать Уолл-стрит, бит за битом. Все сводилось к обработке больших массивов информации и очень точным вычислениям.



Со временем это развилось в высокочастотную торговлю, которая доминирует на современных финансовых рынках. Высокочастотная торговля сводится к тому, что суперкомпьютеры исполняют очень большое количество торговых ордеров в течение миллисекунд, пытаясь извлечь выгоду из каждого ценового тика.

Высокочастотная торговля приобрела настолько серьезные масштабы, что компания Spread Networks провела выделенную линию между Нью-Йорком и Чикаго, чтобы сократить время обмена данными между двумя биржами. И это было в 2010 году.

Больше проблем, чем решений

Но высокочастотная торговля может пойти по неверному пути, что обычно и происходит. Например, 6 мая 2010 года компьютеры разместили настолько много ордеров, что это привело к сбою на Нью-Йоркской фондовой бирже на целых полчаса. В тот момент индекс Доу-Джонс потерял, а затем восстановил в стоимости в общей сложности 1 триллион долларов. Во время сбоя акции корпорации Apple взлетели до \$100 000 за акцию, тогда как акции Accenture' упали практически до нуля. Стало очевидным, что высокочастотные торговые роботы способны увеличить волатильность до опасных уровней.

Опасность в том, что компьютеры не способны выносить суждения или использовать интуицию, они просто слепо полагаются на определенный набор данных, которые не всегда отображают реальное положение вещей.

Но хорошая новость для рядовых трейдеров в том, что высокочастотной торговле может вскоре прийти конец. Эта проблема серьезно обсуждается в ЕС, а один из членов ЕЦБ вообще предложил запретить высокочастотную торговлю на европейских рынках. С аналогичным предложением относительно американских рынков выступили и представители Bank of America. На данный момент проводятся многочисленные исследования на тему влияния высокочастотной торговли на финансовые рынки. Пора бы всем отнестись к данной проблеме со здоровым скептицизмом. В конце концов, трейдерам нужна хоть какая-то стабильность на рынке, а не резкие и непредсказуемые всплески волатильности, вызванные неадекватной реакцией торговых роботов.



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



Американские и иностранные компании могут сидеть на мешках с деньгами по мере того, как фондовые рынки приближаются к историческим максимумам, но совокупные капиталовложения, вероятно, снизятся в ближайшие два года.

Снижение капиталовложений в сырьевых секторах, таких как энергетика и горнодобывающая отрасль, снизят расходы с поправкой на инфляцию на 2% в 2013 году и 5% в 2014 году. Об этом свидетельствует Standard and Poor's.

Капиталовложения, то есть деньги, которые используются компаниями для покупки или модернизации физических активов, это только один из 4 способов того, как компании обычно тратят часть своих доходов.

Несмотря на то, что фондовые рынки растут уже несколько месяцев подряд, неопределенность относительно перспектив глобальной экономики в совокупности с падающими сырьевыми рынками и давлением на размер прибыли сдерживают размеры затрат со стороны компаний, которые ограничиваются вложениями лишь в очень важные перспективные проекты, направленные на обеспечение стабильного роста в будущем.

Естественно, что такая тенденция не на руку экономике, которая только начала оправляться от рецессии.

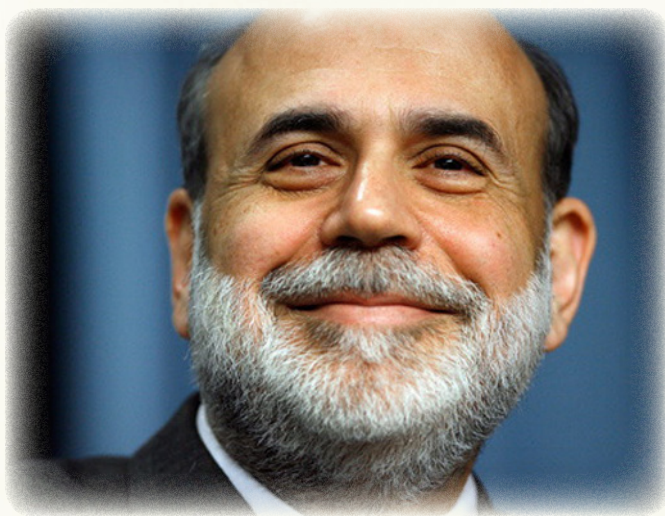
За последние несколько месяцев выросли заказы на средства производства, продажи автомобилей, а также наблюдался подъем в других сферах потребления. Инвестиции в бизнес (за исключением самолетостроения и оборонной промышленности) выросли на 1,1% в июне. Это третий подряд месяц роста. Тем не менее, базовые заказы на капитальное оборудование упали на 0,9%.

Пока СМИ продолжают скрывать всю правду об основных причинах таких задержек в капиталовложениях (споры в Конгрессе относительно фискального обрыва, бюджетные резолюции и «Obamacare» — обеспечение всего населения государственной медицинской страховкой), никто не может понять, где источник этой неопределенности, связанной с капитальными расходами. Пора найти виновных... Это Бен Бернанке.

Все это из-за социализма Федерального Резерва

С 2009 года, экспансия ФРС лишь усугубила экономическую болезнь, которая привела к появлению новой тенденции, сопровождающейся снижением найма, плохим управлением финансами и отсутствием четко выраженного тренда в плане капиталовложений.

В начале года СМИ обвиняли во всех грехах диспуты, связанные с фискальным обрывом.



Тогда как, на счетах нефинансовых организаций в совокупности числилось свыше 1,78 триллиона долларов, СМИ утверждали, что компании не хотят инвестировать на фоне фискальных баталий в Конгрессе и правительстве. 7 месяцев спустя, когда разговоры о фискальном обрыве канули в лету, мы все еще наблюдаем ту же проблему, и никто не хочет принять реальность.

Так вот, проблема заключается в следующем: околонулевые процентные ставки ФРС в сочетании с дешевыми деньгами наносят урон рынкам частных инвестиций уже на протяжении добрых 4 лет к ряду. Поэтому компании предпочитают тратить часть доходов на краткосрочные нужды, включая дивидендные выплаты и обратный выкуп акций, вместо того, чтобы инвестировать на долгосрочную перспективу.

В результате мы получаем более медлительный рынок труда, снижающийся уровень найма, несмотря на то, что фондовые рынки стремятся к абсолютным максимумам, а марionетки на ТВ каналах типа CNBC раздувают пузырь в виде чрезмерной уверенности и позитива.

Сейчас все кидают обвинения в сторону Обамы и его реформ в сфере здравоохранения или разговоров о финансовой и фискальной неопределенности. На различных ТВ каналах нам каждый день рассказывают о том, что фондовые индексы выросли на каких-то экономических данных или вопреки им. Ведь на самом деле любой более-менее грамотный управляющий финансовой компанией скажет вам, что никто на самом деле не сможет вам на 100% точно сказать, почему фондовый рынок падает или растет в тот или иной момент времени.

Реальность заключается в том, что ФРС пробрался в офис корпоративного планирования и по сути заставил компании фокусироваться не на долгосрочном инвестировании, а на краткосрочном. Ну, для начала, фокус на краткосрочной перспективе уже сам по себе является проблемой, так как отчаянное желание заработать побольше и оправдать бонусные

чеки пожирнее всегда было приоритетом Уолл-стрит с тех пор, как умники прочитали книгу “Покер лжецов” и решили, что они рождены заколачивать миллионы в качестве брокеров фондовой биржи.

Тем не менее ФРС лишь усугубил положение своими действиями, заставив Уолл-стрит сфокусироваться на краткосрочной перспективе, так как компании вынуждены концентрировать свое внимание на внутренней рентабельности. Единственный вопрос заключается в том, что ждет фондовый рынок, когда ФРС полностью уйдет с него, и как это повлияет на долгосрочное планирование.

Перспективы

СМИ вскоре поймут, что Бернанке и его ФРС со своей политикой сделали мало чего, чтобы при-

вить рынкам уверенность в долгосрочной перспективе. Именно поэтому важно, чтобы инвесторы запаслись такой инвестиционной стратегией, которая позволит им ловить прибыльные возможности, которые появляются в результатах тех компаний, деятельность которых ориентирована на краткосрочную перспективу.

Поэтому при любом уровне неуверенности на рынках, мы рекомендуем использовать схему 50-40-10 для формирования инвестиционного портфеля. 50% капитала выделяется под самые безопасные инвестиции в “голубые фишки” с хорошими дивидендами, а дальше капитал убывает по мере возрастания рисков. Также рекомендуется использовать трейлинг-стопы не слишком далеко от цены, чтобы сократить риски и обеспечить большую безопасность своего портфеля в долгосрочном плане.



Пять скрытых факторов, которые толкнут стоимость золота вверх

Все знают, что золото не пользуется особым спросом со стороны инвесторов на данный момент. Тем не менее, не стоит слушать тех, кто говорит вам избавиться от своих золотых активов, так как они упускают из виду одну скрытую тенденцию, которая на данный момент находится в зачаточной стадии.

То что мы видим (и покажем вам сегодня), является цепной реакцией на рынке золота, которую невозможно остановить.

Поэтому пора готовиться к очень крупной волне, которая может стать самой большой возможностью заработать в вашей жизни, если вы знаете, как это сделать.

Когда стоимость одной унции золота упала на 200 долларов за 2 дня в апреле, это было, пожалуй, самое большое резкое падение стоимости золота за всю 5000 историю золота в качестве денег. Даже спустя несколько месяцев никто не может точно сказать, что спровоцировало такое резкое падение.

Звучит подозрительно? Хорошо.

Это была рыночная манипуляция. Достаточно много банков, торговых домов и других финансовых институтов сделали очень много денег на падении цен на золото. Трудно сказать, сколько точно, но по некоторым подсчетам эта сумма может достигать до 1,2 триллионов долларов.

Из-за этой манипуляции мы теперь наблюдаем цепную реакцию из условий, которые могут значительно снизить добычу золота по всему миру, параллельно увеличив глобальный спрос на золото.

Итак давайте рассмотрим 5 причин, почему стоимость золота достигнет 2500 ближайšie 12 месяцев.

Причина #1: добыча достигла кризисной стадии

Вышеупомянутое снижение стоимости одной унции золота на целых 200 долларов за два дня оказало многим золотодобывающим компаниям медвежью услугу. Многие из них не могут себе позволить прибыльную добычу золота при спотовой цене в \$1,250 за унцию. Правда в том, что многим из всемирно известных золотодобывающих компаний, скорее всего, придется закрыть некоторые из своих шахт уже в ближайшее время. Очевидно, что нас ожидает значительное снижение объемов добычи золота в конце 2013 года. И все это происходит на фоне растущего мирового спроса на драгметалл.

Причина #2: китайский синдром

Не будем вдаваться в подробности касаясь любви китайских властей к своему золотому резер-



ву. Достаточно отметить тот факт, что КНР наращивает объемы импорта золота, начиная с 2000 года. Более того, оно идет очень быстрыми темпами. Так, в 2012 году Китай импортировал аж 920 тонн золота, тогда как в 2011 году импорт составил 475 тонн.

И это было до краха на рынке золота в апреле 2013г года. Теперь, когда драгметалл значительно подешевел, спрос на золото со стороны Китая велик как никогда. В Гонконге на данный момент он в 5 раз выше среднего.

Нет такой преграды, которую бы Китай не преодолел, чтобы добраться до дешевого золота. Он скупает золотодобывающие компании по всему миру. Только в прошлом году было потрачено почти 3 миллиарда долларов для этого.

Короче, суть в том, что стоимость золота сейчас находится у исторических минимумов, тогда как у Китая очень много валютных резервов, которые он с радостью потратит на то, чтобы купить как можно больше золота.

Причина #3: “желтая лихорадка” в Индии

С тех пор, как золото упало в цене в середине апреля, спрос на золото в Индии вырос в значительной степени, как со стороны индийских производителей ювелирных изделий, так и со стороны их клиентов.

За три дня после краха Индия купила свыше 16,5 тонн золота, а это 528 000 унций, то есть в два раза больше, чем в прошлом году. И это несмотря на тот факт, что в Индии самые высокие в мире пошлины на импорт золота.

Только в мае страна импортировала 176 тонн желтого металла, почти на 100% превысив среднемесячный показатель. По данным Всемирного совета по золоту, индийский импорт за первое полуго-

дие 2013 года может превысить аналогичный показатель первого полугодия прошлого года на 150%.

Причина #4: японский пенсионный парадокс

Многие люди не осознают, что размер японских частных и государственных пенсионных фондов являются вторыми по величине во всем мире и уступают лишь США. Всего их около 3,36 триллионов долларов, которые в последствии будут выплачиваться стареющей японской нации.

До недавнего времени ни один из этих фондов не имел в своем распоряжении никаких золотых активов. Но все меняется очень быстро. А все потому, что новый Премьер Министр Шинзо Абэ объявил о программе неограниченного количественного смягчения. Он собирается реализовывать данную программу как минимум 2 года. Главная цель – вызвать рост инфляции хотя бы до 2% уровня. Необходимый эффект от его действий уже начинает проявляться.

С начала апреля иена потеряла в стоимости против всех 16 основных валют мира. Очевидно, что японские пенсионеры недовольны этим. Поэтому пенсионные фонды вынуждены хеджироваться против инфляции, а самым лучшим инструментом в этом случае, как известно, является золото. Изменения происходят достаточно быстро, то есть пенсионные фонды по всей Японии вкладывают все больше средств в золото.

По подсчетам экспертов, если перевести в золото лишь 1% всех средств, имеющихся в распоряжении всех японских пенсионных фондов, чтобы побо-

роть последствия инфляции, это вызовет 29% рост цен на золото до отметки \$1,552. Если увеличить сумму с 1% до 3%, стоимость золота должна взлететь до \$2,258 за унцию.

Причина #5: игнорировать инфляцию невозможно

Спрос на золото как эталона стоимости вырос на ожиданиях того, что рано или поздно инфляция проявит себя во всех красках, потому что ФРС, ЕЦБ и Банк Японии продолжают увеличивать денежную массу и выкупать долг в виде казначейских облигаций. Эта волна глобального печатания денег повысила инфляционные ожидания.

Даже если прекратить программы стимулирования сейчас, банки уже сделали существенные денежные вливания в свои национальные экономики, серьезно увеличив денежную массу, что неизбежно приведет к росту инфляции, оказав поддержку золоту и другим сырьевым активам.

Дело в том, что каждый раунд количественного смягчения в США все сильнее обесценивает доллар, вызывая рост цен на оптовом уровне.

С тех пор, как Никсон отменил привязку доллара к золоту в 1971 году, стоимость одного доллара 1971 года снизилась до 17 центов в 2013 году. За сто лет существования ФРС (основана в 1913 году), доллар потерял 96% своей первоначальной стоимости.

Милтон Фридман когда-то очень четко подметил, сказав: “Только правительство может взять качественную бумагу, нанести на нее качественные чернила, но при этом обесценить эту комбинацию”.



Извлекаем прибыль из падения темпов роста китайской экономики

Мировая экономика выглядит не так плохо, как многие ожидали в страхе. ВВП Китая во втором квартале 2013 года вырос на 7,5%, что немного ниже роста в предыдущем квартале, который составил 7,7%.

В инвесторских кругах было много тревожных ожиданий, связанных с падением темпов экономического роста, так как в июне китайский экспорт упал на 3,1% по сравнению с показателями аналогичного периода прошлого года. Тем не менее, 7,5%-ный рост ВВП совпал с ожиданиями экспертов и целями китайского правительства.

Казалось бы, ВВП КНР уже давно ушел от своей двузначной отметки выше 10%, и ему уже пора перестать снижаться. В конце концов, вроде как посадка проходит достаточно мягко, особенно на фоне западных экономик, которые едва могут позволить себе 2-3% рост.

Приблизилась ли экономика КНР к тому моменту, когда темпы экономического роста перестанут снижаться и вновь начнут расти? Что будет с мировой экономикой? Кто извлечет из этого выгоду?

Мир замедляет экономику Китая, а Китай замедляет мировую экономику

Получается своеобразный порочный круг. Пока западные экономики страдают от пандемии кредитных кризисов, спрос на китайские товары замедляется. Естественно, такое положение вещей снизило китайский экспорт, замедлив рост ВВП и оказав негативное воздействие на китайский рынок труда в виде снижения уровня занятости.

Но хорошая новость в том, что КНР больше не нужен 7-8% рост экономики, чтобы удерживать уровень занятости на приемлемом уровне, потому что в Китае начинает наблюдаться старение нации в результате многолетней политики государства по сдерживанию уровня рождаемости.

Тот быстрый рост, который мы наблюдали ранее, был необходим Китаю, чтобы залатать дыры в уровне занятости, трудоустроив нацию. Но теперь, когда Китай начинает стареть, государство начинает фокусировать свое внимание на уже созданных рабочих местах без необходимости создавать новые.

Производственный сектор китайской экономики переживает сокращение рабочих мест. Получается, что мир замедлил китайскую экономику через снижение мирового спроса на китайскую продукцию. Но теперь начинается ответная реакция – Китай вызывает замедление мировой экономики, потому что



в результате снижения темпов производства Китаю уже не требуется столько сырья, что сказывается на сырьевых экономиках, которые когда-то расцвели на повышенном спросе со стороны Поднебесной. К таким экономикам относятся Австралия (в первую очередь), Россия, Канада, Южная Корея, Тайвань, Индонезия и Малайзия. Все эти страны страдают от снижения экспорта сырья.

Изменяющийся мировой порядок

Кто может извлечь из этого выгоду? Это могут сделать США и другие страны, импортирующие большие объемы сырья, благодаря более низким ценам на сырьевые активы. То есть перевес сил теперь изменится, а на смену сырьевым экспортерам, которые были на первых ролях долгие годы, придут сырьевые импортеры.

Возможен ли новый цикл роста?

Тем не менее, появился и лучик надежды для сырьевых экономик. Естественно, что Китай просто так не оставит все эти процессы, чтобы они продолжали ухудшать экономическую ситуацию в стране. Запросы местного населения растут, так как уровень жизни заметно улучшился, а население стало более мобильным.

Власти КНР будут стараться не допустить роста безработицы, поэтому они будут стимулировать рост производства даже за счет государственных средств. Положительные сальдо местных бюджетов позволяют это делать. Например, даже в сентябре 2012 года правительство выделило 150 миллиардов на развитие инфраструктуры внутри страны, дабы поддерживать уровень занятости населения.



НИЧЕГО...

КРОМЕ ТОРГОВЛИ !

<http://nordfx.com/>

В предвкушении нового инвестиционного климата

То, что мы можем вскоре увидеть, это изменение инвестиционного климата.

Теперь, когда замедление темпов экономического роста в КНР понизило стоимость сырьевых активов по всему миру, производители, занятые в таких продвинутых отраслях как электроника, строительство оборудования, самолетов, поездов и автомобилестроение, должны увидеть прирост прибыли в ближайшем будущем за счет меньших затрат на сырье. Очевидно, что это позитивным образом скажется на акциях американских производителей, занятых в соответствующих сферах. Как только появится более значительный спрос на сырье, экспор-

теры сырья вновь начнут получать прибыль через некоторое время..

Если Китай сможет стабилизировать рост ВВП на уровне 7,5% за год, в то же время, сохраняя стабильно высокий уровень занятости в стране через закачку денег в различные местные проекты и развитие инфраструктуры, весь сектор, от базового сырья до продвинутых секторов производства, извлечет из этого выгоду.

Власти США потратили 5 лет и уйму денег на то, что б попытаться вывести страну из рецессии. Теперь, видимо, пришла очередь КНР открыть свой волшебный сундучок с сокровищами и путем затрат проложить себе путь из замедления экономики к экономическому росту во всем мире. Это им вполне по силам, если оценить потенциал и размеры китайского "бумажника".



Индикатор VIX – лучшая защита от медвежьего рынка?

Возможно, интернет и сделал торговлю на фондовом рынке более легкой в техническом плане (открытие и закрытие сделок). Тем не менее, он также оказал трейдерам фондового рынка медвежью услугу, сделав принятие торговых решений излишне сложным. Торговля на фондовом рынке не должна быть настолько сложной.

Возьмем, например, индикатор VIX. Это индекс изменчивости (волатильности) рынка от Чикагской опционной биржи CBOE: VIX). Данный индекс/индикатор основан на достаточно сложной формуле. Он рассчитывает одну единственную вещь – изменение цены на рынке опционов на индекс широкого рынка S&P 500. Иными словами, он создан, чтобы измерять волатильность индекса S&P 500

Чем быстрее индекс S&P движется, тем больше изменяются цены на рынке его опционов. В свою очередь индикатор VIX демонстрирует рост волатильности.

Но что мене применительно, так это то, что трейдеры почему-то привыкли торговать им. Индикатор VIX не дает трейдерам той защиты и надежности, которую они ищут и пытаются получить с его помощью.

Не всегда правильное применение

Традиционный способ применения индикатора VIX – это защита от медвежьего тренда на фондовом рынке. Когда фондовый рынок падает, это зачастую происходит очень быстро и глубоко, вызывая серьезные ценовые изменения на рынке опционов, а индикатор VIX начинает сильно расти. Длинная позиция по индикатору VIX призвана покрыть



потери по убыточным длинным позициям на фондовом рынке во время обвала.

Тем не менее, такое применение VIX не всегда разумно и прибыльно. Он не всегда имеет негативную корреляцию с S&P500. Скорее, VIX – это индикатор волатильности S&P. А волатильность, как известно, не зависит от конкретного направления тренда. Волатильным может быть как медвежий, так и бычий рынок.

Когда фондовый рынок падает, пут опционы резко возрастают в цене. А так как VIX не видит различий между типами опционов, будь то колл или пут опционы, то растет он всякий раз, когда какой-то из вышеупомянутых наборов опционов начинает резкое изменение в цене.

Таким образом, VIX рисует шипы в основном во время падений на фондовом рынке (так как он растет медленнее, чем падает), поэтому мы должны помнить, что VIX может показать внушительный рост и во время стремительного бычьего тренда.

На рис. 1 зеленым кружочком отмечены самые часто наблюдаемые взаимосвязи, где VIX (черная



Рисунок 1. Динамика индекса S&P и индикатора VIX

линия) и S&P (бежевая линия) движутся в противоположных направлениях.

Но красным кружочком отмечено нестандартное поведение, когда оба индекса движутся в одном направлении. В этом случае мы видим одновременное снижение, что достаточно странно, потому что фондовый рынок резко упал, что должно было вызвать рост индикатора VIX. Как вы понимаете, в этом случае VIX не смог защитить длинные позиции по фондовому рынку.

VIX не всегда лучшее средство для защиты от падающего рынка. Уж лучше использовать для этого ETF фонд с негативной корреляцией к фондовому рынку, покрывая 90-99% движений в большинстве случаев.

Дефектный

Еще одним негативным фактором является то, что VIX в последние годы начал демонстрировать более волатильные движения, чем раньше.

Это происходит из-за новых продуктов типа ETFов, которые включают в свои портфели VIX опционы и фьючерсы, а также некоторые новые продукты, которые торгуют фьючерсами на S&P, тем самым копируя поведение индикатора VIX.

Так как все больше и больше трейдеров покупают основанные на VIX фонды, а также фонды, имитирующие VIX, волатильность все время увеличивается.

Получается эффект, подобный тому неприятному звуку, который мы слышим, когда подносим микрофон к колонке.

Другие недостатки

Есть еще несколько недостатков использования индикатора VIX в качестве инструмента хеджирования против медвежьего рынка.

Во-первых, опционы на VIX становятся намного дороже других продуктов, так как VIX может изменяться в процентах намного сильнее, чем другие индексы. И если вы попадете в период, когда на рынке затишье, а VIX находится в горизонтальном положении уже несколько недель, ваши опционы могут подвергнуться быстрой эрозии, потеряв значительную часть своей стоимости.

Во-вторых, ценовые колебания фьючерсов на VIX могут серьезно отличаться от колебаний на рынке опционов или фондов.

Причина в том, что хотя определенное событие и может вызвать значительные колебания на рынке VIX контрактов на следующий месяц, последствия данного события могут быть расценены как мало-важные в течение 3-4 месяцев, что приведет к негативному воздействию на рынок VIX фьючерсов и опционов в дальнейшем.

Альтернатива индикатору VIX

Как уже говорилось ранее, VIX не является противоположным индексом (то есть индексом с обратной/негативной корреляцией) относительно индекса S&P. Это просто индикатор волатильности опционов на S&P 500.

Если вы хотите защитить собственные инвестиции в фондовый рынок в моменты падения, стоит обратить внимание на обратно коррелированные ETF-фонды.

В интернете есть множество списков, содержащих такие фонды, включая Short Dow30 (NYSE: DOG), Short S&P500 (NYSE: SPXU), и Short QQQ (NYSE: PSQ), который имеет обратную корреляцию с биржей NASDAQ.

Тем не менее, мы должны понимать, что инвестиции в большое количество обратных ETF-фондов будет настоящим камнем на шее вашего инвестиционного портфеля в моменты бычьих движений на фондовом рынке. Стоит понимать, что если использовать фонды не как стратегический арсенал, обратные ETF-фонды будут съедать часть прибыли, если рынок будет продолжать расти. В большинстве случаев это является недостатком и индикатора VIX.

При использовании фондов необходимо изменять их долю в общем инвестиционном портфеле по мере развития ценовых движений на фондовом рынке, увеличивая ее на максимумах и снижая на минимумах.

Еще один вариант заключается в том, чтобы полностью избегать хеджирующих инструментов и использовать наличность в качестве соответствующей торговой позиции.

Продажа некоторых акций после подъема позволит части капитала перетечь из активов в наличность с целью снизить риски. Затем эти акции можно вновь выкупить после отката. Таким образом, капитал вновь вернется из наличности в активы. В этом случае наличность становится своеобразным хеджирующим инструментом против медвежьих движений. Такой подход особенно рекомендуется мелким и средним инвесторам.



«FOREX MMCIS group»: секрет выгодного инвестирования раскрыт

«Деньги должны делать деньги» — вне сомнений, это утверждение знакомо каждому. Сегодня все больше людей задумываются над тем, как выгодно вложить свои средства: все мы хотим иметь постоянный пассивный доход и в то же время не беспокоиться о всевозможных рисках.

И если раньше искусством успешного приумножения капитала владели немногие, то с появлением на рынке инновационной программы Index TOP 20 от «FOREX MMCIS group» секрет выгодного инвестирования, наконец, стал известен. Теперь инструмент, которым раньше могли пользоваться лишь миллионеры, доступен каждому!

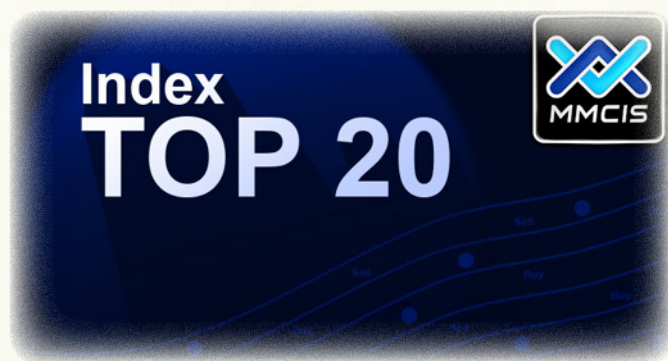
Так, [Index TOP 20](#) — это одновременное инвестирование в двадцатку лучших трейдеров компании «FOREX MMCIS group». Минимальный депозит для участия в этой программе составляет всего 100 долларов! Средства всех инвесторов равномерно распределяются между двадцаткой управляющих. В результате в распоряжении каждого из них оказываются крупные инвестиционные счета, благодаря чему трейдеры могут покупать и продавать необходимые объемы валюты и зарабатывать высокую прибыль. По итогам каждого месяца подсчитывается средняя доходность всех управляющих — это и есть процент прибыли инвестора.

Итак, в чем же секрет успеха инвестирования в Index TOP 20?

1 Ликвидность рынка Форекс. Международный валютный рынок является самым высоколиквидным. Котировки валютных пар находятся в постоянном движении, и опытные управляющие трейдеры Index TOP 20 точно знают, как на этом заработать. Благодаря этому инвесторы программы могут получать прибыль в любое время, вне зависимости от роста или падения курса валют.

2 Профессионализм управляющих. Можете представить себе, что Вашим фитнес-тренером стал олимпийский чемпион, а преподавателем — нобелевский лауреат?.. О таком можно только мечтать. Если же говорить об инвестировании в Index TOP 20, то реализация подобного сценария не только возможна, но и доступна всем желающим!

Средствами клиентов Index TOP 20 управляют настоящие чемпионы трейдинга — двадцать квалифицированных и опытных специалистов, каждый из которых имеет собственную успешную торговую стратегию и в течение длительного времени демонстрирует высокие торговые результаты. Среди управляющих трейдеров программы есть и те, чьи имена известны далеко за пределами компании «FOREX MMCIS group», — Сергей Волков, Виталий Бережной и Константин Кондаков.



Результаты работы двадцатки управляющих трейдеров Index TOP 20 из месяца в месяц не только оправдывают, но и превосходят ожидания инвесторов. К примеру, за прошлый месяц инвесторы программы получили прибыль в размере 12.2% от депозита. При этом прибыль можно увеличить за счет реинвестирования — ведь чем больше депозит инвестора, тем больше его доход!

3 Надежная защита от рисков. Еще в 1775 году в книге «Этикет банкира» было сказано: «Первое правило бизнеса — защищайте свои инвестиции». В наши дни следование данному выражению по-прежнему является неотъемлемой составляющей успешного инвестирования.

В Index TOP 20 риски сведены к минимуму: средствами клиентов одновременно управляют двадцать трейдеров, поэтому даже если один из них и покажет не лучший результат, инвестирование все равно будет прибыльным за счет успехов других управляющих. А значит, инвестору не о чем беспокоиться!

4 Простота и доступность. Инвестору больше не нужно вникать в тонкости ведения валютной торговли, следить за графиками цен и выбирать лучшие рыночные инструменты — всю сложную работу берут на себя управляющие трейдеры.

На Западе такая практика широко распространена, у нас же до недавнего времени услугами управляющих могли пользоваться лишь обладатели солидных капиталов. Но с появлением Index TOP 20 все изменилось: теперь чтобы воспользоваться услугами лучших Форекс трейдеров достаточно всего 100 долларов!

Стать инвестором программы очень просто: регистрация на сайте компании «FOREX MMCIS group» займет лишь несколько минут, пополнить свой торговый счет можно любым удобным способом, а передать его в управление двадцатке трейдеров можно всего одним кликом мыши.

Итак, секрет выгодного инвестирования найден воспользуйтесь им прямо сейчас!

ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОИ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОИ
ЛИДЕР



www.Masterforex-v.org



Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



Закат "БРИКС". Развивающиеся рынки сдают позиции

В 1374 году Джеффри Чосер сказал: "Все хорошее когда-нибудь заканчивается". Естественно, он явно не имел в виду развивающиеся рынки, но это выражение подходит к данному контексту как нельзя лучше.

До недавнего времени инвесторы были слишком сильно воодушевлены экономическим ростом в странах БРИКС (Бразилия, Россия, Индия, Китай и ЮАР). Люди по всему миру приходили в ужас от темпов роста населения в этих странах, что подразумевало растущее потребление и больше рабочей силы. Прогнозировалось, что к 2020 году Китай станет самой крупной экономикой на планете, опередив США.

Но известный экономист Нуриэль Рубини, предсказавший глобальный кризис, утверждает, что все кончено, и БРИКС ждет закат.

В прошлом году ВВП Бразилии вырос лишь на 1%. В этом году аналитики предсказывают максимум 2% рост. Всего 3% за два года. То же самое можно сказать и о России, несмотря на то, что это – нефтяная держава, а цены на нефть растут. Темпы роста индийской экономики существенно замедлились с 11,2% в 2010 году до 7,7% в 2011 году, и затем 4% в 2012 году. Экономика ЮАР также не впечатлила, показав лишь 2,5% рост ВВП. В этом году ВВП ЮАР вряд ли достигнет 2% роста. Ну и наконец, Китай демонстрировал 10% рост ВВП на протяжении 30 лет подряд, а в прошлом году он снизился до 7,8%.

Что случилось с развивающимися экономиками?

Нуриэль Рубини отвечает на этот вопрос в своей статье, написанной для Project Syndicate: "Некоторые факторы цикличны, но другие, такие как государственный капитализм, риск жесткой посадки для китайской экономики, конец супер-цикла на



сырьевых рынках, являются более структурными. Таким образом, многие развивающиеся рынки могут показать более слабые темпы экономического роста в будущем".

Дело в слишком быстром и стремительном росте. 2010 год был хорошим годом для развивающихся экономик, которые демонстрировали непревзойден-

ный рост. Тем не менее, он привел к росту инфляции и перевыполнению плана. Это заставило экономики нажать на тормоза при помощи ужесточения монетарной политики только в следующем году. Данные меры начали сдерживать темпы экономического роста, что продолжается и по сей день.

БРИКС не являются изолированными экономиками, и на них явно сказывается рецессия в зоне евро и в Японии, а также медленное восстановление американской экономики. Торговля, финансовые связи и уверенность инвесторов – все эти факторы сыграли свою роль в замедлении развивающихся экономик. Государственный капитализм также внес свою лепту в это. Реформы замедлили продуктивность частного сектора и предприятий.

Последствия для остального мира

Бывший премьер-министр Китая Вень Дзябао описал замедление экономического роста в Китае как результат его нестабильной, несбалансированной, нескоординированной и несостоятельной модели. Об этом, кстати, говорит и Рубини.

Теперь же множество стран с подобной неорганизованной моделью в Азии, Латинской Америке и Африке страдают от тех же последствий.

Страны, у которых раньше было положительное сальдо, теперь столкнулись с дефицитами. В панике Турция, ЮАР, Бразилия и Индия практикуют финансирование в таких масштабах, что это увеличивает долг быстрее, чем капитал.

Данные меры генерируют как краткосрочный долг, так и текущий внешний долг. В долгосрочной перспективе это может создать вышеупомянутым странам еще больше экономических проблем.

Бразилия подымает процентные ставки, Индонезия урезала топливные субсидии, что вызвало рост цен на бензин на 44%, не говоря уже о недовольстве местного населения. Люди опасаются дальнейшего замедления и ухудшения экономической ситуации в своих странах, которые могут вызвать дальнейшие сокращения и другие неприятные последствия.



Нуриэль Рубини

В то время как многие страны испытывают негативное влияние замедления роста ВВП в развивающихся странах, другие страны продолжают наблюдать улучшение экономической ситуации, не смотря ни на что. Например, средний класс в латиноамериканских странах продолжает увеличиваться. 50 миллионов человек сумели выбраться из нищеты, зарабатывая более 10 долларов в день.

Реакция инвесторов

Может показаться, что инвесторы должны быть разочарованы и спешно выводить свой капитал

из развивающихся рынков, но это не так. Компании, работающие там, похоже, не ощущают на себе практически никакого негативного влияния падения темпов экономического роста. А это значит, что инвесторы сохраняют надежду на восстановление.

Многие инвесторы обеспокоены тем, что данное замедление окажет негативное влияние на рынки акций и облигаций. Вряд ли такое случится. Эксперты полагают, что американский фондовый рынок покажет внушительный рост. Более того, фондовый рынок США может извлечь выгоду из данного замедления благодаря падению цен на сырьевые активы, что приведет к увеличению потребительских расходов и размеров корпоративной прибыли.



Как и ожидалось, китайское правительство объявило о намерении стимулировать замедляющуюся национальную экономику. Хотя кошелек у КНР достаточно толстый, там не собираются разбазаривать деньги направо и налево, избегая инвестиций по всем фронтам и предпочитая более направленный подход к стимулированию.

Будет ли этого достаточно, чтобы остановить падение темпов экономического роста в Китае? Вопрос достаточно важен, потому что то, как Китай справится с этой задачей, будет влиять на всю мировую экономику. Если его экономика рухнет, ударная волна будет достаточно серьезной, чтобы обрушить слабый фундамент западных экономик.

“Точечные удары” вместо “кучной стрельбы”

Ослабление китайской экономики достигло предела, установленного правительством. ВВП во втором квартале упал до критического уровня в 7,5%. Власти КНР намерены не допустить падения ниже данной отметки.

Недавно власти Китая объявили о своем намерении провести новый раунд стимулирования национальной экономики, что было вполне ожидаемым решением, учитывая сложившуюся ситуацию. Но в отличие от предыдущего крупного пакета стимулов, который был направлен на борьбу с последствиями глобального кризиса 2008 года, в этот раз власти намерены “стрелять” прицельно по ключевым секторам экономики. Главные цели в оптический прицел их снайперской винтовки – уровень занятости, экспорт и инфраструктура. Власти убеждены, что худшее уже позади, и китайской экономике нужен лишь небольшой стимул, чтобы возобновить темпы роста, оттолкнувшись от уровня 7,5% в год.

Данные три цели связаны с:

- Малым бизнесом: через устранение всяких операционных налогов и налогов на добавленную стоимость для малого бизнеса, к коим относятся предприятия с ежемесячной выручкой ниже \$3,250.00. Таких предприятий около 6 миллионов, где работают десятки миллионов человек..
- Экспортоориентированным бизнесом: через устранение лицензионных и административных требований, а также отмену различных инспекционных пошлин на экспорт сырья и упрощение таможенных процедур для экспортируемых товаров с целью снижения экспортной стоимости китайских товаров и повышения их конкурентоспособности.
- Железнодорожной инфраструктурой: через дополнительное финансирование для железнодорожных проектов, в том числе и за счет частных инвесторов.



Китайское правительство также фокусирует свое внимание на максимизации дохода от инвестиций. Так, например, было заморожено строительство новых правительственных зданий на 5 лет, а выделенные на это средства временно были направлены в прибыльные активы.

Нужно сфокусировать внимание на занятости

Весь мир наблюдает за попытками китайского правительства поддержать и ускорить темпы экономического роста в стране. Китайцы представляют 19% от всего населения планеты. Уровень жизни в стране повышается, сотни миллионов человек переходят из низшего в средний класс. Китай является своеобразным спасительным кругом для многих стран, которые отчаянно ищут тех, кто будет потреблять их ресурсы и продукцию.

Десятилетиями Китай продавал всему миру свою продукцию, зарабатывая миллиарды долларов в год благодаря ее дешевизне. Как только китайская политика стала более открытой и лояльной, дав больше свободы в плане частного бизнеса и владения частной собственностью, началась крупная история человечества миграция вверх по социальной лестнице (из низших слоев общества в высшие). Это спровоцировало рост внутреннего потребления и повышение уровня жизни. Вдруг весь мир обнаружил, что уже он продает Китаю, от сырья, включая металлы и энергоресурсы, до высокотехнологичной продукции и оборудования. Все эти сырьевые экономики во многом должны быть благодарны китайским потребителям.

Именно поэтому весь мир с интересом наблюдает за развитием событий в китайской экономике. Естественно, внимание сфокусировано на уровне занятости, потому что если китайцы будут продолжать работать и зарабатывать, они будут продолжать покупать. А если Китай будет потреблять, другие экономики мира смогут зарабатывать, продавая свою продукцию крупнейшему потребителю в мире.

Китай замедляет мировую экономику

Замедление темпов экономического роста в Китае уже дорого обошлось его торговым партнерам. Несмотря на тот факт, что экспорт заграничных товаров в Китай продолжает расти, темы роста снизились с 8,3% в мае до 4,8% в июне.

Покупка Китаем американских товаров также замедляется. Например, корпорация Apple (NASDAQ: AAPL) сообщает о том, что во втором квартале доходы от продаж в Китае упали на 43% по сравнению с первым кварталом и на 14% по отношению ко второму кварталу прошлого года.

КНР потребляет от 30% до 50% мирового производства меди, железной руды, угля и других ресурсов. Поэтому нынешнее падение цен на сырьевые активы во много связано с падением темпов экономического роста в КНР.

Эксперты утверждают, что проблема Китая в том, что он опережает свои возможности. Похоже на то, что китайцы просчитались относительно своего внутреннего роста. Он подобен городу, где строится больше дорог и зданий, чем необходимо его жителям. КНР не может изменить ситуацию с падением темпов экономического роста из-за слабого внешнего спроса и проблем, связанных с излишками производственных мощностей.

Катастрофу предотвратят

Но не во всем Китае дела обстоят плохо. Излишек производственных мощностей, естествен-

но, наблюдается в некоторых отдельных секторах, но это касается крупных городов. Если брать провинцию, то инфраструктура там все еще недостаточно развита.

Именно на это и нацелено внимание китайского правительства. Сейчас власти Китая хотят поддержать экономический рост и уровень занятости населения не за счет ориентации на экспорт и расширение влияния за рубежом, а за счет внутренних потребностей. Они готовы вкладывать деньги в развитие инфраструктуры регионов и развивать внутренний рынок через помощь малому и среднему бизнесу, в котором заняты сотни миллионов человек. Создание необходимой инфраструктуры и поддержка малого и среднего бизнеса создаст миллионы новых рабочих мест, тем самым повышая покупательную способность населения, развивая внутренний рынок и увеличивая потребительский спрос.

Соответственно, мы можем предположить, что КНР вполне удастся предотвратить падение темпов экономического роста ниже уровня 7,5% в год. В конце концов, у Китая достаточно средств, заработанных за годы экспорта в западные страны. Власти не боятся потратить их ради собственного блага. Более того, если Китаю удастся возобновить темпы роста ВВП, это скажется позитивно на всей мировой экономике, и на сырьевых экономиках в частности, так как добывающие компании вновь заработают на полную мощность, чтобы покрыть растущий спрос со стороны Китая. В свою очередь, это может стать позитивным сигналом для тех, кто инвестирует в сырьевые активы. Хотя сырьевые рынки могут провести год или два, торгуясь в диапазоне, трейдеры всегда смогут найти возможность покупать на откатах у нижней границы канала, продавая на максимумах у верхней.



Форекс Тренд: какова летняя доходность индексов ПАММ?

Нужно бежать очень быстро, только чтобы остаться на месте, однажды поняла Алиса в Стране чудес. В мире финансов это утверждение Льюиса Керолла справедливо для всех. Даже когда возрастает ваш доход, расходы все равно увеличиваются: рост цен, налоги, инфляция, квартплата, услуги ЖКХ и т.д.

Почему дорого жить даже бизнесменам?

Многие частные предприниматели и бизнесмены в России испытывают такие же трудности. А ведь помимо этого им приходится платить арендную плату, выплачивать налоги на доходы, контролировать процесс поставки и реализации продукции, рассчитывать так, чтобы товар был конкурентоспособен, оправдывал все издержки, но в то же время был доступен для потребителя, у которого не всегда есть возможности покупать то, что хочется. А если продукция поступает из-за пределов Таможенного Союза, приходится оплачивать дополнительные пошлины, таможенные сборы и т.д.

Если продукцию производите вы сами – расходы на приобретение и поставку необходимого сырья и оборудования, труд специалистов, отвечающих за процесс производства, продвижение на рынок и сбыт выливаются в немалые расходы. А беря кредит в банке под драконовские проценты, бизнесмен подпадает в еще большую финансовую зависимость. Теперь он ДОЛЖЕН и банку с процентами, которые нередко разоряют даже крупные предприятия.

Кто же не должен никому, кроме себя? Если ли в нынешних условиях возможность самостоятельно обеспечивать финансовую независимость? И при этом спокойным шагом продвигаться уверенно к цели, тогда как большинство граждан, обязанных выплачивать государству различные виды платежей, даже бегом стоят на месте? А зачастую – двигаются в обратную, худшую сторону...

Единственный способ стать по-настоящему финансово независимым человеком, обеспечить собственное материальное благополучие и уверенность в будущем – зарабатывать на финансовых рынках. В частности, на рынке форекс, являющийся самым крупным по денежным оборотам в мире. Но для этого вам необходимо серьезно изучить специфику его функционирования, уметь «чувствовать» и предугадывать тренды, обладать моральной устойчивостью, не подверженной влиянию масс.

К сожалению, лишь у 7-8% участников финансовых рынков получается действительно стать преуспевающими трейдерами, профессионалами. Однако благодаря уникальному решению одного из ведущих форекс брокеров компании [Форекс Тренд](#) сегодня получать стабильные и высокие профи-



ты может каждый желающий. Для этого достаточно воспользоваться сервисом ПАММ индексы. К настоящему времени тысячи инвесторов, вложивших деньги в эти продукты с момента их выхода на рынок, получили в среднем от 60 до 70 процентов чистой прибыли, а в некоторых случаях доходы превышали 120%! Без необходимости серьезного обучения финансовой грамоте, по сути, ничего не делая собственноручно.

Как работают индексы ПАММ?

Главной особенностью индексов ПАММ счетов от компании Форекс Тренд является то, что инвестор, вложив определенную денежную сумму в продукт, по итогам каждого торгового периода гарантированно получает прибыль. Это связано с тем, что индекс представляет уже готовый инвестиционный портфель, сформированный из счетов под управлением лучших трейдеров компании. То есть, вы сразу приобретаете несколько счетов. Поэтому, даже если будут убытки за торговый период у одного из трейдеров, за счет прибыли остальных вы гарантированно получаете доход на разнице, перекрывающей потери.

Кроме того, по условиям работы управляющих, чьи счета входят в индексы ПАММ, трейдеры вносят в торговлю собственные средства. А это значит, что они лично заинтересованы в исключительно положительных результатах каждой торговой операции. А за счет ответственности трейдера перед инвестором, в случае убытков управляющий покрывает часть потерь из собственных средств.

Немаловажно, что управляющими компании Форекс Тренд работают профессионалы, которых знают не только в России и странах СНГ, но и за рубежом, включая США, Великобританию, Канаду, Китай, Германию, Францию и др. В настоящее время они управляют миллионными капиталами крупных международных инвесторов. И эти капиталы приумножаются с завидной регулярностью. Причем, как было сказано выше, сами инвесторы кроме вложения в индексы ПАММ ничего больше не делают. Разве что имеют возможность наблюдать за торговлей трейдеров и выводить регулярно прибыль.

Несмотря на то, что каждый из 9 индексов ПАММ счетов сам по себе является минимально рискованным продуктом, снизить биржевые риски до мизерных значений инвестор может самостоятельно. То есть, диверсифицируя средства по нескольким или одновременно всем индексам. В этом случае доходы возрастут значительно, а стабильность и эффективность вашего инвестирования не уступит самым передовым инвестиционным стратегиям фондовых, товарных, сырьевых рынков.

Стоит отметить и тот факт, что индексы разработаны с учетом индивидуальных предпочтений каждого инвестора. Вы можете выбрать консервативный (если предпочитаете спокойную торговлю управляющих при минимуме рисков), умеренный (степень рисков сбалансирована по отношению к агрессивности торговли) или агрессивный (более агрессивная, но и более доходная торговля) индекс. Или же, повторимся, вложить деньги во все перечисленные категории индексов, обеспечив за счет диверсификации практически 100% гарантию доходности.

Какой доход принесли индексы ПАММ этим летом?

На улице лето – сезон отпусков. Понятное дело, что каждому хочется забыть про работу, отправиться на курорт, отдыхать и наслаждаться жизнью. Инвестируя в индексы ПАММ компании Форекс Тренд, вы будете зарабатывать даже во время отпуска. То есть, ваши инвестиции будут накапливать проценты, которые составят к вашему приезду солидную сумму. Вам только останется их обналичить.

Вот как выглядит общий рейтинг всех индексов ПАММ счетов:

Рейтинг ПАММ-индексов

Символ	Доходность инвесторов	Время старта
Aggressive	38.912%	2012.10.20 12:00
Balance	45.265%	2012.07.21 13:40
Balance2	-44.720%	2013.02.23 13:40
Gold	54.035%	2012.05.21 19:00
GoldP2	48.440%	2012.05.21 19:00
Million	65.367%	2012.10.20 12:00
Million2	10.546%	2013.06.29 14:00
Platinum	61.784%	2012.05.21 19:00
Prize	59.813%	2013.02.16 15:01

Как видим, за исключением агрессивного индекса Balance2 остальные продемонстрировали высокие результаты доходности с момента их запуска. В том числе самый «молодой» индекс ПАММ Million2, проработавший месяц. К слову, в то время как индексы ПАММ приносят инвестору в среднем 50-60% в год, а иногда в месяц свыше 40%, то банки, куда многие стремятся вкладывать сбережения, предлагают за год всего лишь 8-9 процентов, съедаемых инфляцией.

Давайте подсчитаем, сколько вы могли бы заработать в первые два месяца лета на индексах ПАММ счетов, используя лучший вариант – диверсификацию. Для удобства предположим, что вы решили распределить на каждый индекс по 1 000 долларов. Итак, за июнь-июль 2013 года доходность индексов ПАММ была следующей:

1. Aggressive. Плюс 7,36% за июнь-июль. Это значит, что с вложенных 1 000 долларов за этот период вы бы получили 73,6 долларов.
2. Balance. Доход – плюс 22,7%, с 1 000 долларов доход составил бы 227 долларов.
3. Balance2. Минус 57,43%. Убыток – 574,3 доллара.
4. Gold. Плюс 9,54%. Доход – 95,4 долларов.
5. GoldP2. Плюс 11,49. Доход – 114,9 долларов.
6. Million. Плюс 11,71. Доход – 117,1 долларов.
7. Million2. Стартовал 29 июня, но уже за месяц работы доходность составила 8,108% или 81,08 долларов.
8. Platinum. Плюс 9,49%. Доход – 94,9 долларов.
9. Prize. Плюс 22,37%. Доход – 223,7 долларов.

Таким образом, на всех индексах ПАММ за два летних месяца инвестор бы получил 453, 38 долларов чистой прибыли. И это с учетом убытка на индексе Balance2! Иными словами за два месяца с инвестированных вами 9 000 долларов вы бы получили более 5%, что в год составляет 30% или 2 720,28 долларов! Что намного больше банковских годовых процентов.

Более подробно о работе каждого из индексов ПАММ счетов, условиях инвестирования и условиях распределения прибыли между трейдерами и инвесторами вы можете узнать на сайте компании Форекс Тренд в разделе «ПАММ индексы». Несмотря на то, что один из приведенных индексов за 2 месяца показал серьезный минус (а в каких инвестиционных продуктах существуют исключительно плюсы?), за счет диверсификации по остальным индексам ПАММ вы с лихвой перекрыли летние убытки и оказались в существенном плюсе. Отдыхая на море, забыв о работе и повседневных проблемах, ваши деньги, тем временем, не забыли про вас. И продолжили, как видим, приумножать капитал. Приехав с курорта, вам остается только снять полученную прибыль и вновь быть при деньгах, не ожидая компенсации летних расходов с первой зарплаты...



ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ
РЫНКА ФОРЕКС

Реально ли на форексе заработать миллионы?

Знаете ли Вы, что даже если начать всего с одного цента и каждый день удваивать депозит, то уже через месяц Вы станете миллионером? Если не верите, можете самостоятельно пересчитать на калькуляторе. На самом деле, стартовав всего с 1 цента, ТЕОРЕТИЧЕСКИ миллионером можно стать уже через 27 дней! Правда, целых 20 дней уходит на то, чтобы «доехать» с 1 цента до 5000 долларов, дальше – проще... Но, согласитесь, что это слишком экстремальный и малонадежный вариант.

Понятное дело, что для многих новичков сразу вот так взять и положить на депозит 5.000 долларов или даже вдвое меньшую сумму попросту нереально... Если же торговать на маленькие деньги по стандартным схемам – то и результаты будут соответствующие. А ведь так хочется яркой торговли и больших профитов! В погоне за этими самыми большими профитами многие трейдеры и теряют депозиты – они слишком увлекаются, начинают рисковать, совершенно забывают про осторожность и ни к чему хорошему это обычно не приводит...

Сегодня мы рассмотрим несколько нестандартный подход, причем это касается именно финансов, ММ, правил управления капиталом, а не собственно принятия торговых решений. Это тоже своего рода «охота за миллионом», но охота осторожная, продуманная, без свехрисков.

Финансовую стратегию можно условно назвать 10х10. Причем, сами цифры совершенно не принципиальны, просто так красивее звучит, да и объяснять суть с круглыми цифрами проще... Итак – открываем 10 счетов по 10 долларов на каждом и поехали (можно и на одном счету все делать, но на нескольких, по-моему, удобнее – просто для того, чтобы не было путаницы). На каждом счету открываем сделки, не обязательно одновременно, по сигналам конкретной системы, Price Action, индикаторов, волн, бабочек, уровней, фибоначчи – кому как удобнее и комфортнее. Можно использовать практически любую стратегию, но надо стараться, чтобы строго соблюдалось соотношение потенциальной прибыли к убыткам. Главное правило – тейк-профит должен находиться в точке 20. Т.е., за одну сделку мы должны удвоить депозит. При лоте 0,01 это примерно 100 пунктов (плюс – минус), в зависимости от конкретной валютной пары. «Запас прочности» при этом у нас тоже будет около 100 пунктов, стоплосс можно вообще не ставить. Т.е., после окончания сделки у нас будет либо 20 долларов на счету,

Как заработать

1 000 000 000

на форексе?

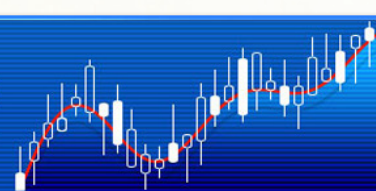
либо 0. Третьего не дано. Если сделка открыта – то надо держать ее до победного конца. Или грудь в крестах, или голова в кустах. Никаких потом сомнений, метаний и т.д.

Скажем так, стартовали мы с десяти депозитов или «десяти жизней», «десяти шансов» (если так понятнее). Например, «осталось в живых» после первых сделок 6-7 депозитов, но на каждом из них уже по 20 долларов. В таком случае мы открываемся уже лотом 0,02 с тейк-профитом в пункте 40 долларов. Потом 80 – 160 – 320 и т. д. (если считать в лотах, то получится – 0,01 лота – 0,02 лота – 0,04 лота – 0,08 лотов и т. д.) Каждый раз результатом сделки будет либо «смерть» одного из депозитов, либо его удвоение. Таким образом, после 10 «шагов» или «уровней» у нас на счету должно быть свыше 10000 долларов! Причем, это подсчеты по минимуму, если только один депозит «останется в живых» после 10-ти сделок. Но ведь теоретически могут «доехать» и 2-3 депозита – все зависит от Вашего опыта, умения торговать и выбранной стратегии. Но на самом деле это совершенно не важно, потому, что и по такой схеме мы торговать не будем. Она тоже слишком экстремальна и агрессивна. Все цифры приведены исключительно для примера. 10 шагов – слишком дальняя дорога, десять точный выстрелов подряд сделает далеко не каждый чемпион по стрельбе... У нас обязательно должно быть право на ошибку, и эта ошибка (даже несколько ошибок) не должны перечеркнуть на корню и «похоронить» все наши амбициозные планы.

Оптимальной, наверное, будет гораздо более скромная схема 8х3. Т.е., 8 депозитов (например, по тех же 10 долларов) и всего 3 сделки. Если хотя бы один депозит «доедет», мы как минимум останемся при своих – будем иметь те же 80 долларов (10-20-40-80). Если 2 депозита из 8 «останутся в живых» –



FOREX MMCIS GROUP
Лучшие условия для успеха!



у нас уже 160 долларов. Это тоже более-менее реальный расклад. Тогда берем наши 160 долларов и опять делим на 8 депозитов (уже по 20 долларов), делаем еще 3 шага (20-40-80-160), с целью хотя бы 320 долларов (для этого надо, чтобы «доехали» опять же 2 депозита). Таким образом мы будем продвигаться вперед медленно, но верно, без сверхрисков и ненужной суеты. Миллионы – это где-то далеко, в светлом будущем. Для начала попробуйте «доехать» с 80 долларов хотя бы до 1000. Красивая круглая цифра! Поверьте, это будет замечательный результат.

Конечно, это все чистая теория. Возможно, у Вас даже и не получится с первого раза. И со второго, с третьего – тоже нет гарантии. На практике все будет зависеть от правильно либо неправильно выбранных Вами входов в рынок, от стратегии и понимания ситуации, от спокойствия и хладнокровия, от удачи, наконец. Я бы советовал для начала потренироваться на демо и лучше на 4-часовых или даже

на дневных графиках. Не секрет, что на старших тайм-фреймах шума меньше и технический анализ работает лучше. Значит, и правильных входов будет больше. А это именно то, что нам нужно!

Если же Вы – опытный трейдер, то и начинать можете не с 10 долларов. Если Вы уверены в своих силах и в выбранных Вами торговых методах, то вполне можете начать «охоту за миллионом» и с 8 депозитов по 100 долларов. Или даже с 8 депозитов по 1000 долларов. В таком случае торговать будет максимально интересно. Но не стоит забывать и о том, что с ростом количества денег на депозитах, возрастает и психологическая нагрузка на самого трейдера. Лучше, наверное, все-таки не спешить и начать с таких сумм, торговать на которые Вам будет психологически комфортно. Ведь психологический комфорт – важная составляющая любой стратегии!

Андрюс Гутто, [FBS](#)

Извлекаем выгоду из растущей потребительской инфляции

То, чего Федеральный Резерв США так долго ждал, наконец-то здесь... рост цен.

Недавний отчет по индексу потребительской инфляции от министерства труда США показал рост на 0,5% в июне. Это неплохой прирост, если сравнивать с подъемом на 0,1% в мае. За последние 12 месяцев индекс потребительских цен США вырос на целых 1,8%, что достаточно близко к целевой отметке, установленной ФРС на уровне 2%.

Это значит, что политика ФРС наконец-то начинает давать плоды. Т.е. впервые за долгое время ФРС может начать сокращение программы количественного смягчения еще до конца текущего года.

Теперь появилось реальное подспорье для того, чтобы ФРС наконец-то смог убрать ногу с педали газа и сократить объем стимулирования. Но зачем ФРС нужна инфляция? Разве рост цен не вреден для экономики, особенно для ослабленной? Разве потребители не пострадают от этого? Ну и с инвестиционной точки зрения, куда инвестировать?

Почему немного инфляции никому не повредит

Вся политика ФРС фактически направлена на то, чтобы поддерживать умеренные темпы инфляции через снижение процентных ставок практически до нуля и вливания внушительных объемов наличности в экономику страны через количественное смягчение и ежемесячные покупки облигаций.

Зачем? Попросту говоря, чтобы ослабить американский доллар. Подумайте о долларе как о чем-то, что вы продаете и покупаете. Если он слишком силен, он становится слишком дорогим для бизнеса и потребителей. Без наличности и кредитов многие предприятия закроются, а люди потеряют работу, что приведет к росту безработицы.

Именно это и сбilo Америку с ног в 2008 году, когда начался мировой финансовый кризис. Именно поэтому ФРС пришлось удешевить национальную валюту через понижение процентных ставок и увеличения денежной массы для закачки огромной массы наличности в экономику США ежемесячно. Более дешевые и доступные деньги начинают вращаться в экономике и на рынках намного быстрее, тем самым смазывая двигатель американской экономики, поддерживая конкурентоспособность бизнеса и уровень занятости.

Но это лишь начало спасения. Его конец наступит лишь с ростом инфляции. Инфляция – это способ поддержания дешевизны денег, так как растущие цены подавляют мощь доллара. Если бы экономика США была способна самостоятельно удешевлять доллар, ФРС больше не нужно было бы делать финансовые вливания в экономику.

Таким образом, рост потребительских цен говорит Федеральному Резерву, что он наконец-то может начать сокращение стимулирующих мер.

У небольшой инфляции есть еще одно преимущество. Прибыль. Так как инфляция удешевляет доллар, банки, кредиторы и сам центробанк могут начать увеличение процентных ставок, что означает больше прибыли для них. Чем выше уровень инфляции, тем выше можно поднять процентные ставки без особого вреда для экономики.

Если инфляции – это педаль газа, то процентные ставки – педаль тормоза. Когда темпы инфляции невелики, и кредиторов есть пространство для поднятия процентных ставок и увеличения прибыли. Если они не будут слишком сильно жать на педаль тормоза, то экономика будет двигаться достаточно долго для того, чтобы все смогли заработать.

Не забываем о потребителях

Звучит как хороший план. Пусть экономика движется сама, поддерживаемая умеренными темпами инфляции. Однако есть один небольшой нюанс... нельзя забывать о потребителе. Рост потребительских цен и процентных ставок должен сопровождаться ростом занятости и заработной платы.

Есть два места, где рост цен всегда чувствуется в первую очередь – топливо и продукты питания. Без этого жизнь современного общества невозможна. Если рост цен наблюдается, скажем, в индустрии развлечений или предметов роскоши, то розничные торговцы просто снижают уровень закупок, заставляя цены корректироваться до приемлемого уровня. Но если дорожает бензин или продукты питания, у людей не остается выбора, и им приходится покупать по существующим ценам. Именно здесь инфляция и оказывает самое мощное воздействие на экономику.

Когда инфляция растет, необходимо обращать внимание на заработную плату и уровень занятости. Если темпы создания рабочих мест остаются неизменными, а зарплаты растут соразмерно инфляции, значит все в порядке, и впереди зеленый свет, и потребители находятся на борту транспортного средства.

Следующий шаг ФРС

Если рассмотреть рост индекса потребительских цен в годовом исчислении, то показатель составил 1,8% в июне. Как уже отмечалось, это достаточно близко к целевой отметке в 2%, по достижении которой ФРС планирует сокращение програм-

мы стимулирования. Очевидно, что окончание данной программы будет постепенным. Не забывайте, что ФРС не против увидеть рост темпов инфляции до 2.5% в год, чтобы компенсировать год без роста.

ФРС продолжит аккомодационную политику, просто ее темпы будут менее внушительными. Тем не менее, если новые данные по индексу потребительских цен США упадут в ближайшие несколько месяцев, ФРС сохраняет за собой право отказаться от сокращения стимулирующих мер, и даже может нарастить объемы выкупа облигаций, если потребуются. Еще ничего не решено наверняка. Давайте не будем удивляться, если данные будут значительно отличаться от ожиданий.

Инвестируем в рост цен

Куда инвестировать, чтобы извлечь выгоду из нового тренда в виде растущих потребительских цен?

Во-первых, стоит обратить внимание на компании из финансового сектора. Любая компания, работающая в сфере кредитования, будь то банк или какой-то другой кредитор, покажет более внушительные финансовые показатели на фоне сокращения стимулирующих мер и роста процентных ставок.

Тогда как крупные американские банки типа Bank of America (NYSE: BAC), JP Morgan Chase (NYSE: JPM) и Wells Fargo (NYSE: WFC) показали прирост на 17 – 19% за последние 3 месяца, более мелкие региональные банки США типа CVB Financial Corp (NASDAQ: CVBF), KeyCorp (NYSE: KEY) и SVB Financial Group (NASDAQ: SIVB) выросли на 18 -30% за этот же период (рис. 1).

Банки среднего калибра (региональные банки) могут приспосабливаться к более высоким процентным ставкам быстрее крупных финансовых институтов. Более того, у таких банков более низкие нор-

мы резервирования согласно договору Базель III, что дает им право выделять больше привлеченных средств под кредитование и, как следствие, получать более внушительные доходы.

Во-вторых, следует обратить внимание на производственный сектор.

После финансового сектора, практически все остальные сектора экономики извлекут выгоду из растущих потребительских цен, так как смогут назначать большую цену за свою продукцию. Но на их фоне особенно выделяется производственный сектор, так как рост цен является признаком растущего потребительского спроса. Ожидается прирост прибыли у таких гигантов автопрома как General Motors (NYSE: GM) и Ford (NYSE: F) – рис. 2.

В-третьих, строительный сектор:

Так как растущие ипотечные ставки заставляют покупателей недвижимости приходить на рынок и фиксировать займы/закрывать сделки перед тем, как процентные ставки серьезно возрастут. Поэтому такие гиганты как Home Depot (NYSE: HD), PulteGroup Inc. (NYSE: PHM) и Toll Brothers (NYSE: TOL) также извлекут выгоду в такой ситуации (рис. 3).

Осторожнее с желаниями

Говорят, что загадывать желание нужно очень осторожно, потому что оно вполне может сбыться. Это особенно актуально, когда речь идет об инфляции. Хотя мы и не можем сказать, что в разгаре новый инфляционный тренд, мы можем видеть его зарождение.

Рано или поздно, рост цен принесет за собой и рост процентных ставок и конец программы стимулирования.

Тем не менее, до конца стимулирования еще далеко. Здесь можно процитировать Уинстона Черчилля: “Это еще не конец, и даже не начало конца, а всего лишь конец начала...”



Рисунок 1. Динамика курса акций SVB Financial Group (NASDAQ: SIVB)



Рисунок 2. Динамика курса акций Ford (NYSE: F)



Рисунок 3. Динамика курса акций Toll Brothers (NYSE: TOL)

Это должен знать
каждый трейдер



От венецианских банкиров выпускавших бумажные векселя, до первого и второго центробанка США, коими были Банк Северной Америки в 1781 году и Первый Банк Соединенных Штатов в 1791 году, о которых мы писали в [предыдущей статье данного цикла](#), мы прибыли в 1836 год. Закончили мы на том, что Второй Банк Соединенных Штатов встретил яростное сопротивление со стороны Президента США Эндрю Джексона, который фактически упразднил данный финансовый институт.

Так почему же после удачного первого срока президентства Джексон во время баллотирования на второй срок сделал ставку на упразднение огромного успешного банка? Ну реально, зачем? Он боялся мощи влияния банковских интересов. Президент использовал свое право на вето, когда полномочия банка истекли и необходимо было повторно наделять ими банк, но законопроект был одобрен обеими палатами Конгресса. А самое интересное было то, что законопроект был одобрен решающим голосом и только потому, что бывший противник банка получил от него кредит в 20 000 долларов и изменил свое решение.

Джексон, в конечном счете, смог победить центробанк со всеми его кредитами и услугами в качестве подкупа, обратившись напрямую к избирателям.

Выступая перед народом, он сказал: «Как жаль, что богатые и влиятельные граждане США слишком часто пользуются своим положением, чтобы склонить законодательство на свою сторону и заставить его служить своим эгоистичным интересам... Все эти искусственные различия, титулы и привилегии направлены на то, чтобы забрать у бедных последнее, а богатых сделать еще богаче. Простой народ, у которого нет ни времени, ни средств на то, чтобы защитить свои интересы, имеют право на то, чтобы жаловаться на несправедливое отношение к ним со стороны властей»

К сожалению, для всех граждан США, начавшаяся Гражданская Война привела не только к отмене рабства для чернокожего населения, но и к порабощению всего американо-американского народа, заключив его под стражу в тюрьме из долга, плутократии и банковского мастерства. Без центробанка, но с банками отдельных штатов, у которых находились остатки активов, принадлежащих бывшему центрально-



му федеральному банку (они были розданы по поручению Джексона), финансирование военных действий стало практически нереальным.

В 1862 году по принуждению Министра Финансов Сэлмона Чейза, Конгресс одобрил выпуск Казначейством 150 миллионов долларов в виде кредитных векселей, которые были объявлены законным платежным средством на территории США. Они получили прозвище гринбек*.

Но, ни президенту Линкольну, ни министру финансов, ни Конгрессу США не было дела до того, что выпуск бумажных платежных средств без обеспечения их золотом или серебром было занятием весьма сомнительным в лучшем случае. Но тогда шла война, и они были заняты ею. Зато все это имело большое значение для банкиров.

В первый и последний раз в истории США деньги были выпущены государством, а не банкирами. У Линкольна не было никаких проблем с тем, чтобы бесплатно выпускать необеспеченные бумажные деньги с помощью Казначейства для того, чтобы финансировать военные действия, вместо того, чтобы одалживать такие же необеспеченные деньги у банкиров и потом платить им проценты поверх основного долга.

К концу Гражданской Войны было выпущено 432 миллиона долларов в виде гринбэков. Но срочно требовалось намного больше денег.

Поэтому в 1863 году Конгресс одобрил закон о национальных банках**. Хотя у Казначейства и не

* greenback 1) гринбек (буквально «зеленая спинка»; изначально термин обозначал не обеспеченную золотом банкноту, выпущенную Казначейством США в соответствии с законом «О законном платежном средстве» от 1862 г.; название связано с цветом банкноты)

** National Bank Act, закон «О национальных банках» (закон, в соответствии с которым создавалась система национальных банков, которые должны были выпускать банкноты единого образца; в соответствии с законом, национальные банки находились в частной собственности, но получали разрешение на осуществление банковских операций непосредственно от федерального правительства; для регулирования процесса создания национальных банков и контроля за их деятельностью в рамках Министерства финансов США было создано Управление контролера денежного обращения; банкноты, выпускавшиеся национальными банками, должны были оформляться по единому образцу, разным было только указываемое на банкноте название банка-эмитента; кроме этого закон подразумевал создание системы обязательных банковских резервов: национальные банки, должны были формировать резервы для обеспечения выпущенных банкнот и принятых вкладов; резервы могли состоять из собственно запасов денежных средств и остатков на счетах в крупных банках в финансовых центрах; также национальные банки в качестве обеспечения выпускаемых ими банкнот должны были приобретать государственные ценные бумаги;

было никаких проблем с выпуском ничем не обеспеченных гринбэков, Линкольн и Чейз боялись, что если военные действия будут развиваться не в пользу Севера, то народ вскоре потеряет доверие к этой валюте.

Банки покупали правительственные облигации за любые средства, поступающие от вкладчиков, и затем делали депозиты из этих облигаций в резервы Казначейства.

Затем Казначейство выпускало банкноты, обеспеченные этими резервами, и передавало их банкам с их названиями на банкнотах. По сути, банки получали больше денег от правительства через покупку большего количества облигаций, но теперь уже за полученные новые банкноты.

По сути, данная схема действует до сих пор, только лишь с той разницей, что масштабы стали несоизмеримо больше. Банки покупают казначейские облигации и используют их как резервы, вместо наличности. Они используют облигации как безрисковую гарантию для наличных займов у ФРС и других банков, которые они используют для покупки большего количества облигаций, чтобы увеличить количество наличных средств для кредитования, а с кредитов они получают проценты поверх основного долга.

Это была идеальная схема сотрудничества и для государства, и для банкиров.

Данная схема финансировала военные действия и впоследствии создала целую банковскую индустрию, которая была достаточно процветающей. Но она работала больше на банкиров, которые накопили достаточно мощи, чтобы убедить правительство в том, что можно продолжить эту схему сотрудничества без необходимости правительству печатать деньги. Так банкиры прочно закрепили за собой позиции единственных финансистов для правительства США.

Затем в 1870 году каким-то чудом ставший Верховным Судьей США Сэлмон Чейз (да, тот самый Чейз, который был министром финансов и печатал гринбэки) постановил, что правительственные векселя (гринбэки) противоречат Конституции! Вот так вот! Это был конец игры! Банкиры одержали окончательную победу!

Кто был среди тех банкиров? Ну, их было много. Среди них была и европейская династия банкиров. Это был самый могущественный и богатый игрок за всю банковскую историю США. Они создали американское банковское чудовище.

Клан Ротшильдов, выходцев из Франкфурта, стал необычайно богат к концу 19 века. Они вели

свои банковские дела в Германии, Австрии, Италии, Франции и Великобритании. Естественно, что новая сфера интересов легла на новообразованные Соединенные Штаты. Ротшильды финансировали обе стороны в Гражданской Войне.

Но когда Конфедерация начала сдавать позиции и, конец войны был уже близок, Ротшильды быстро приняли сторону Севера, выкупив огромное количество облигаций, а затем выкупили долги Юга за сущие копейки, понимая, что победивший Север будет расплачиваться за всю нацию.

Еще в 1837 году Натан Ротшильд поддержал американского торговца Джорджа Пибоди, который приплыл в Англию, чтобы продать облигации на постройку канала, а затем стал крупнейшим в Лондоне эмитентом кредитных писем для трансатлантических экспортеров.

Пибоди познакомился с американским банкиром Джуниусом Морганом в 1850 году, и при поддержке Ротшильдов создал компанию Peabody, Morgan & Company в 1854 году. Эта компания стала агентом по продаже американских облигаций в Лондоне, что приносило ей немалых доход и давало возможность финансировать торговые отношения между Европой, США и Конфедерацией. Сын Джуниуса Моргана Джон Пьерпонт Морган получил в наследство дело отца. Он стал основной силой, стоящей за созданием ФРС.

Важно понимать, что из-за общих могущественных покровителей, банковские гиганты в Нью-Йорке были не только конкурентами, но и друзьями. Тем не менее, экспансия США на дикий запад открывала для банкиров все новые и новые возможности, позволяя уйти с поля зрения Нью-Йорка. Новоиспеченные западные банки развивались очень быстро.

Хотя, мало что изменилось в плане банковской модели, то есть банки все также не держали достаточно золота, серебра или наличности в своих резервах. Паника или лопание мыльных пузырей были регулярными явлениями. Только в 19 веке наблюдалось несколько серьезных банковских крахов в 1873, 1884 и 1893. Была паника и в 1907 году. Этот кризис серьезно потряс американский народ. Банковская система почти полностью рухнула. Ситуацию спас Д.П. Морган. Что-то нужно было делать, чтобы подавить бесконтрольное появление на западе различных банков, которые обгоняли по прибыльности банки восточного побережья. Пришли к тому, что Нью-Йоркским банкирам нужен был кредитор последней инстанции, чтобы увековечить их прибыльные банковские схемы. Об этом поговорим в следующей статье данного цикла.

закон был принят в 1863 г. с целью упорядочения банковской системы — ранее на уровне штатов создавалось значительное число банков, которые выпускали банкноты собственного образца и принимали депозиты, но часто не обладали достаточной финансовой устойчивостью и вскоре банкротились; предполагалось, что принятие закона побудит банки штатов перерегистрироваться в качестве национальных банков; однако на практике многие банки штатов считали не выгодным действовать в соответствии с ограничениями, налагаемыми на операции национальных банков; в 1865 г. на банкноты, выпускаемые банками штатов по собственным образцам, был введен 10% налог, что позволило вытеснить эти банкноты из обращения).

Об адаптивных моделях и прогнозировании валютного курса

Математическое моделирование в общем случае представляет собой не прямую дорогу к цели, а неоднократный возврат на уже пройденные ступени, их повторение с подправленными данными — последовательное приближение к удовлетворительному варианту.

На первом этапе происходит оценка реальной ситуации с позиций имеющейся априорной модели и цели, и в результате на втором формируется содержательная модель, отражающая постановку задачи. Эта модель формируется на языке предметной области поставленной задачи: механики, физики, экономики, биологии, социологии и т.д. Третий этап: выбирается структура модели (то есть наиболее подходящий математический аппарат), вид и число уравнений, вид функций. На четвертом этапе, если это требуется, конкретизируются детали модели (делаются необходимые аппроксимации, подгоняются коэффициенты уравнений). Проверка качества получившейся конструкции с помощью критериев, выбор которых диктуется целью моделирования, осуществляется на заключительном, пятом этапе. Если качество модели неудовлетворительно, то процедура повторяется с начала или с промежуточного этапа — делается следующее приближение.

Эти закономерности определяют наиболее устойчивые черты прогнозируемого процесса — его тренд, причем предполагается, что он может быть описан с помощью какой-либо функции. Но на валютных рынках протекают случайные процессы со столь сложной динамикой, что их идентификация и математическое моделирование часто оказываются неразрешимой задачей. Даже применение сложных моделей, с помощью которых удается, как правило, достичь необходимого уровня адекватности, только частично решает проблему повышения надежности прогнозирования.

Математическое описание рыночных связей можно рассматривать как динамическую модель рынка. В свою очередь математическая модель позволяет теоретическими методами прогнозировать поведение рынка — динамику рыночной цены — и на основе прогнозов заключать сделки оптимального объема в подходящий момент времени.

Однако прогнозирование как алгоритм действий не должно подменяться использованием рыночных индикаторов или советников, которые дают косвенную и обычно неоднозначную информацию о динамике рыночной цены.



Набор аналитических методов, образующий торговую систему, позволяет вырабатывать правила покупки или продажи валют. Торговые системы, основанные на одном методе, называют индикаторами, а правила называют сигналами. К аналитическим методам относят методы, использующие фильтрацию или математическую аппроксимацию временных рядов. В техническом анализе в качестве базового временного ряда используются ряды значений цены за некоторый промежуток времени, объема торговли или числа открытых позиций. Валютные котировки являются основным объектом изучения технического анализа и поэтому выбор того или иного показателя в качестве базисного не является «надуманным». Любой из индикаторов представляет собой набор функций от одного или нескольких базисных временных рядов с определенным временным «окном».

Математическое моделирование для поиска закономерностей состоит в разработке и реализации целостной концепции адаптивно-рационального прогнозирования финансовых рынков, согласно которой прогноз должен строиться с использованием фактических данных и с учетом субъективных ожиданий на основе принципа адаптивного распределения доверия к данным разной природы. В рамках предлагаемой концепции удастся построить модели, позволяющие сформировать наиболее полное представление о реальности ожидаемых вариантов упреждающей динамики финансовых рынков.

Математическое моделирование адаптивно-рациональным методом осуществляется в соответствии с законом необходимого разнообразия



НИЧЕГО...

КРОМЕ ТОРГОВЛИ!

<http://nordfx.com/>

и принципом внешнего дополнения и закладывает методологические основы отражения упреждающей действительности как результата адаптивного согласования объективных закономерностей и субъективных ожиданий. Для определения адаптивной составляющей прогнозных траекторий предлагается новый класс адаптивных моделей – модели с многоуровневой структурой адаптивного механизма.

Адаптивный механизм этих моделей обеспечивает идентификацию мультитрендовых процессов, что значительно расширяет возможности отражения сложных трендовых закономерностей, трансформируемых в «прогнозный образ будущего». Для формирования рациональной составляющей прогнозных траекторий используется методика построения альтернативных вариантов рациональной составляющей на основе вычислительных экспериментов, проводимых с адаптивно-имитационной моделью и подход к прогнозированию условных субъективных ожиданий с использованием псевдovyборочных совокупностей. Альтернативные варианты рациональной составляющей оцениваются в ранговой шкале в соответствии с вероятностью их наступления. Адаптивно-рациональная математическая модель обеспечивает построение многовариантной прогнозной траектории с вероятностными оценками степени реальности этих вариантов. Ее отличительной особенностью является возможность предсказания даже тех эффектов, которые отсутствуют в динамике прогнозируемого процесса и прогнозирования процессов, в динамике которых присутствуют развороты тренда. Особен-

ность модели в том, что ее рациональная составляющая встроена в контур обратной связи адаптивного механизма. Это позволяет наделить модель новым свойством, в соответствии с которым сигналы обратной связи могут восприниматься с противоположным знаком. Благодаря данному свойству в адаптивном механизме запаздывающая реакция заменяется ожидаемой.

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.
3. Давнис В.В., Тинякова В.И. Адаптивные модели: анализ и прогноз в экономических системах. – Воронеж: Изд-во Воронеж. гос. ун-та, 2006. – 380 с.
4. Тинякова, В.И. Модели адаптивно-рационального прогнозирования экономических процессов – Воронеж: Изд-во Воронеж. гос. ун-та, 2008. – 266 с.
5. Давнис В.В., Тинякова В.И. Прогнозные модели экспертных предпочтений – Воронеж: Изд-во Воронеж. гос. ун-та, 2005. – 248 с.

*В.В.Соболев,
Институт финансового контроля и аудита*

Тренд (Trend) – устойчивое долговременное движение цены (курса) на рынке в определенном направлении: восходящая (uptrend) или нисходящая (downtrend). Тенденции, как и тренды, могут иметь направления – вверх, вниз, а также вбок. Восходящая тенденция – говорит о постепенном росте цены валютной пары, курс базовой валюты при этом растет по отношению к котируемой валюте. Господствующая тенденция характеризует направление тренда, который присутствует в данный момент по той или иной валютной паре.

Тенденции валютного рынка связаны с таким понятием как ценовые каналы, именно их построение позволяет более точно определить ее направление.

Асимптотический тренд непосредственно связан с достижением валютным курсом заданного уровня на будущем временном интервале. Это задача экстраполяции, в которой описание моделей и алгоритмов связано с преимуществами математического подхода к многостадийным процессам обработки информации, поиску методов их решения и преобразования в программы. Общая задача экстраполяции заключается в нахождении значений некоторой функции, описывающей изменение показателя во времени, в точке, лежащей вне интервала наблюдения. К настоящему времени она нашла широкое применение как способ прогнозирования простых моделей.

Экстраполяция определяет тенденции будущего развития исследуемого явления при условии, что закономерности, сложившиеся в прошлом, будут существовать и в будущем. Они определяют наиболее устойчивые черты прогнозируемого процесса – его тренд, причем предполагается, что он может быть описан с помощью какой-либо функции.

В прикладной математике часто приходится решать следующую задачу экстраполяции: пусть для последовательности $\{z_n\}$ известно N первых членов. Можно ли, используя эту информацию чтобы:

- 1) установить, что данная последовательность сходится к пределу;
- 2) найти этот предел;
- 3) оценить погрешность, с которой был найден этот предел;
- 4) используя какой-нибудь критерий, оценить надежность оценки погрешности.

На первый взгляд может показаться, что эта задача не решаема – слишком мало информации. Действительно, в общем случае N первых членов полностью последовательность не определяют, и, начиная с N -го номера, последовательность может вести себя непредсказуемым образом. В математике такие задачи принято называть некорректными. Однако на практике их приходится решать очень часто. Предсказание положения движущегося тела, прогноз условий функционирования различных систем, многие задачи проектирования и управления



можно отнести к данному типу. Примеры показывают, что в начальных элементах последовательности содержится гораздо больше информации о ее пределе, чем мы предполагаем, и вопрос состоит в том, как ее извлечь.

Один из способов оценки погрешности состоит в сравнении вычисленного значения с экстраполированным. Экстраполяция применяется также для ускорения сходимости последовательностей. Известные методы ускорения сходимости основаны на том, что по исходной последовательности $\{z_n\}$ ищется новая, которая стремится к тому же пределу, но быстрее. В некоторых случаях за счет ускорения сходимости удается получить результаты, которые другим способом не могли бы быть получены за приемлемое время.

Важное место в системе методов прогнозирования занимают статистические методы. В данном случае предполагается, что закономерность развития, действующая в прошлом (внутри ряда динамики), сохранится и в прогнозируемом будущем, т.е. прогноз основан на экстраполяции. Его точность зависит от того, насколько обоснованными окажутся предположения о сохранении действий тех факторов, которые сформировали в базисном ряду динамики его основные компоненты. Поэтому любому прогнозированию в виде экстраполяции ряда должно предшествовать тщательное изучение длительных рядов динамики, которое позволило бы определять тенденцию изменения. Поскольку тенденция развития также может изменяться, то данные, полученные путем экстраполяции ряда, надо рассматривать как вероятностные и как своего рода оценки.

Обычно, говоря об экстраполяции рядов динамики, подразумевают чаще всего перспективную экстраполяцию. Ее применение в прогнозировании базируется на следующих предпосылках: развитие исследуемого явления в целом описывается плавной кривой; общая тенденция в прошлом и насто-

ящем не претерпит серьезных изменений в будущем. Поэтому надежность и точность прогноза зависят от того, насколько близкими к действительности окажутся эти предположения и как точно удастся охарактеризовать выявленную в прошлом закономерность. Экстраполяцию следует рассматривать как начальную стадию построения окончательных прогнозов. Для применения статистических методов прогнозирования нужны длинные временные ряды. Поэтому в быстро меняющейся обстановке, при прогнозировании развития вновь возникших ситуаций их применять не удастся. Альтернативой статистическим методам служат экспертные методы прогнозирования, опирающиеся на опыт и интуицию специалистов.

GREENCREST CAPITAL: «Сейчас всех интересует вопрос о том, можно ли доверять нынешним трендам на рынке? Мы видели сильное падение как развитых так и развивающихся рынков, потом они отскочили. Последние заявления Б. Бернанке определяют настроение рынка. Вместе с тем, начало сезона отчетности показывает, что он может пройти не так плохо, как ожидали самые пессимистичные аналитики. В целом ситуация сейчас такая, что

страхи перед ужесточением монетарной политики были преувеличены, и падение рынков привело к новым инвестиционным возможностям. Хотя, рынок сейчас более благоприятен для краткосрочных трейдеров, которые покупают отдельные акции на краткосрочных колебаниях, чем для долгосрочных инвесторов»

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. Безручко Б.П. Смирнов Д.А. Математическое моделирование и хаотические временные ряды. Саратов: ГосУНЦ «Колледж», 2005. 320 с.
3. <http://www.profi-forex.org> //Трендовые и факторные модели анализа валютного курса
4. http://rbctv.rbc.ru/archive/market_experts

*В.В.Соболев,
Институт финансового контроля и аудита*



РРО: Процентный ценовой осциллятор

Индикатор Percentage Price Oscillator (PPO) – ценовой осциллятор, который рассчитывается как отношение разности значений двух скользящих средних (с разными периодами) к значению скользящего среднего с большим временным периодом.

Как и в случае с похожим осциллятором MACD, индикатор PPO отображается в виде сигнальной линии, гистограммы и основного (нулевого) уровня.

Сигналы образуются в момент пересечения. Если линия индикатора пересекает нулевую отметку снизу вверх, трейдер получает сигнал на покупку, если же сверху вниз – на продажу.

Расчеты

Процентный ценовой осциллятор /
Percentage Price Oscillator (PPO)

$$= \frac{\{ (12\text{-дневное EMA} - 26\text{-дневное EMA}) / 26\text{-дневное EMA} \} \times 100}$$

Сигнальная линия: 9-дневное EMA



Рисунок 1. Динамика курса акций компании Intel и применение индикаторов PPO и MACD

Гистограмма PPO: PPO – сигнальная линия.

Так как MACD измеряет абсолютную разность между двумя скользящими средними, PPO выражает относительную разность между ними, причем она выражена в процентах. Это достигается путем деления разности на значение более медленного (26-дневного) EMA.

По сути, PPO – это тот же MACD, только деленный на значение более длинного скользящего среднего. Результат умножается на 100, чтобы получить процентное значение.

График на рисунке 1 демонстрирует нам значения 12-дневного EMA, 26-дневного EMA, MACD и PPO для акций компании Intel. Значение MACD варьируется от -44 до +64 центов. PPO отображает значения в процентах от -2.01% до +2.85%.

Рисунок 1. Динамика курса акций компании Intel и применение индикаторов PPO и MACD

Стандартный PPO основан на 12-дневном экспоненциальном скользящем среднем (EMA) и 26-дневном EMA, но эти параметры можно менять в зависимости от предпочтений.

Для расчета скользящих средних используются цены закрытия, поэтому сигналы данного индикатора должны сопоставляться с ценами закрытия. 9-дневное EMA индикатора PPO является сигнальной линией индикатора.

Интерпретация

Как и в случае с MACD, осциллятор PPO отображает конвергенцию и дивергенцию двух скользящих средних. Значение процентного ценового осциллятора имеет позитивное значение, когда более быстрое среднее выше более медленного.

Значение индикатора движется выше в позитивной зоне, когда быстрое скользящее среднее увеличивает расстояние от медленного. Это подразумевает сильный бычий тренд на рынке.

Соответственно, негативное значение осциллятора образуется, когда быстрое среднее ниже медленного. Гистограмма представляет собой разницу между самим значением PPO и сигнальной линией. Гистограмма имеет положительное значение, когда PPO выше сигнальной линии, и наоборот.

MACD, PPO и Цена

Уровни MACD подвержены влиянию ценовых изменений актива. Актив с более высокой ценой будет иметь более высокие/низкие значения, чем актив меньшей стоимости, даже если у них практически идентичная волатильность.

Так происходит потому, что значение индикатора MACD основано на разнице абсолютных значений двух средних. На рисунке 2 мы видим график акции корпорации Google с MACD и PPO (ради сравнения).

12-дневное EMA находится на уровне 495, 26-дневное EMA – около 512, а их разница равна -17. Заметьте, что на графике Google индикатор MACD достигает двузначных значений, тогда как PPO колеблется в диапазоне от +2.5 до -3.5.

Несмотря на то, что с виду индикаторы идентичны, между ними есть серьезные различия. В вышеупомянутом примере обратите внимание на то, как PPO обновляет февральский минимум. Обновле-

ние минимума процентным ценовым осциллятором означает продолжение медвежьего тренда.

Сильные изменения цены

Так как MACD основан на абсолютных значениях, серьезные ценовые изменения могут влиять на MACD достаточно долгое время. Если цена продвигается, скажем, от 20 до 100, то уровень MACD в районе 20 будет намного меньше, чем в районе 100. PPO решает эту проблему через отображение MACD в процентном (относительном) выражении.

Рисунок 3 демонстрирует нам график акций Baidu (BIDU), которые выросли от 25 до 75 за 12 месяцев. MACD показывает нам, что значения MACD в районе 25-30 намного меньше, чем те, которые наблюдаются в пределах значений 70-80.

Обратите внимание, что MACD обновил июльский и мартовский максимумы, но PPO этого не сделал. Также обратите внимание и на тот факт, что



Рисунок 2. Особенности применения PPO и MACD

акции Baidu стали перекупленными, когда PPO достиг значения +5.

Заключение

Индикатор Percentage Price Oscillator (PPO) генерирует те же сигналы, что и MACD, но пре-

доставляет дополнительное измерение к базовой версии. Когда используется PPO, возможно сравнение дорогих и относительно дешевых акций. Тем не менее, PPO не является оптимальным индикатором для определения зон перекупленности и перепроданности, потому что (теоретически) значения не ограничены каким-то фиксированным диапазоном. В таких целях лучше использовать RSI или Стохастик.



Рисунок 3. Отличия показателей PPO и MACD

Путь к успеху



Verizon Communications: короли волоконно-оптической связи

Американская телекоммуникационная компания Verizon Communications создана на рубеже тысячелетий – в 2000-м году с центральным офисом в Нью-Йорке. Заняв одну из самых перспективных ниш современной индустрии (услуги волоконно-оптической, фиксированной и мобильной связи, информационные технологии и спутниковый широкополосный доступ в Интернет) образованное в результате слияния Bell Atlantic и GTE предприятие быстро стало одним из крупнейших не только в Соединенных Штатах, но и во всем мире.

В докризисные времена капитализация компании превысила 124 млрд. долларов США, а количество сотрудников по всему миру и сейчас превышает 188 тыс. человек.

Впрочем, успехи компании в большей мере зависели от способности к внедрению инноваций, нежели от общей ситуации на рынке. Этот факт подтверждают такие данные: в 2005 году выручка составила 75,1 млрд. долларов, в 2012-м – почти 76 млрд. долларов.

Verizon Communications – публичная компания, акции которой приносят инвесторам неплохие дивиденды.

Путь к успеху

Несмотря на недолгую историю существования на рынке, Verizon Communications успела пройти несколько этапов развития. Постоянное внедрение новейших технологий и непрекращающиеся исследования в области телекоммуникаций считаются ключом к успеху компании, ставшей лидером на североамериканском рынке.

Главным принципом, взятым на вооружение с самого начала деятельности корпорации, стало «волокно до дома». Иначе говоря, самая большая скорость передачи информации, по мнению руководителей Verizon Communications, должна



быть доступной не только крупным клиентам, но и обычным американским гражданам. В этом компания преуспела не только на уровне теории, но и на практике.

Поначалу сво им клиентам Verizon Communications предлагала широкополосный волоконно-оптический доступ, создав собственную сеть PON. Но сфера информационных технологий в наше время не терпит даже малейшего застоя. В 2007 году Verizon приступила к модернизации системы. Ранее существовавшие APON и BPON были заменены на GPON, считающуюся сегодня наиболее распространенной во всем мире. Особенность технологии – большая скорость передачи данных – до 1 Гбит/с.

Впрочем, довольно скоро такие показатели стали восприниматься клиентами как недостаточные. Тогда корпорация начала новые исследования, запланировав к 2009 году создать систему, обеспечивающую скорость до 10 Гбит/с и более. Новое поколение связи получило название NGPON.

Внедрение инновации решили разбить на два этапа. На первом пропускная способность должна была достичь 10 Гбит/с, затем скорость планировали увеличить еще в четыре раза.

В 2010 году компания завершила испытания оборудования, позволяющего передавать информацию со скоростью 10 Гбит/с. Его производителем стали Huawei и Motorola. Сейчас руководство корпорации работает над внедрением систем, обеспечивающих в четыре раза большую пропускную способность.

Современные технологии востребованы среди значительного количества американских потребителей. Так компания Verizon Communications уже обслуживает около 13,7 млн. подписчиков на высокоскоростные системы связи в США. В ближайшее время количество таких клиентов планируют довести до 18 миллионов.

Кроме того, корпорация является крупнейшим в Америке оператором беспроводных сетей 4G, предоставляет интегрированные решения для клиентов более чем в 150 странах. В 2012 году Verizon





Communications заняла первое место в отрасли по версии журнала Fortune среди наиболее уважаемых компаний в мире.

Как объясняют сотрудники Verizon Communications, секрет успеха их мегапредприятия кроется, прежде всего, в том, что интересы бизнеса и социальные потребности общества пересекаются, создавая общую заинтересованность производителя и миллионов потребителей в быстром развитии технологий.

Партнерство в бизнесе и технологии третьего тысячелетия

По мнению экспертов, полный цикл производства инновационных продуктов в современном мире не способна обеспечить даже самая мощная корпорация. Успеха можно добиться только в плодотворном сотрудничестве с удачно подобранными партнерами по бизнесу. В Verizon Communications также подтверждают, что партнерство является фундаментальной частью стратегии их бизнеса. Без сотрудничества с другими компаниями, без создания филиалов просто невозможно осваивать новые рынки и расширять географию своего присутствия в условиях глобальной экономики.

Следуя этим принципам, Verizon Communications развивает свою деятельность в самых разных направлениях, в которых применяются информационные технологии. Тем более, что связь, передача и обработка данных в последнее время проникает практически во все сферы деятельности человека.

К примеру, клиенты сегодня уже не желают довольствоваться только мобильной телефонией или Интернетом по отдельности. На рынке четко определился спрос на возможность доступа к видео на любом экране: от телевизора и ПК до планшета и мобильного гаджета. Люди хотят смотреть видео в любом месте на любом устройстве, которое только оказалось под рукой. И они готовы за это платить.

Чтобы решить проблему, дочерняя компания Verizon Communications – Verizon Wireless в партнерстве с другими фирмами начала разработку технологий передачи видео в стандарте 4G. Причем, проект предусматривал не просто создание работающей технологии, а внедрение ее в национальном масштабе. Параллельно начались работы по созданию мощных платформ для новых мобильных сервисов.

Так дочерняя компания Coinstar совместно с Redbox, используя технологии Verizon, предлагает услуги по видеопрокату более чем в 42 тыс. специализированных киосках. Причем, смотреть кино можно, конечно же, на любом, имеющем экран, устройстве.

Представители компании рассказывают, что под брендом Waltham в Массачусетсе и Сан-Франциско недавно начали работать два инновационных центра, через которые Verizon пытается найти новых партнеров по бизнесу среди предпринимателей и разработчиков технологий.

До сих пор сотрудничество более чем со 125 различными партнерами позволяло методически выводить на рынок новые товары и услуги. Только в этом году на специализированной выставке Consumer Electronics Show корпорация представила более шестидесяти новейших разработок, касающихся не только передачи данных, но и таких важных сфер человеческой деятельности, как здравоохранение, безопасность, образование, рациональное использование энергии и пр.

И все-таки взрывной спрос на высокоскоростную и мобильную передачу данных является сегодня главной движущей силой в индустрии высоких технологий. В корпорации Verizon отмечают, что сегодня уже 89% США охвачены современной системой 4G, а покрытие 3G-технологиями практически стопроцентное. Чтобы закрепиться на этом рынке, корпорация Verizon приобрела дополнительный частотный спектр и, таким образом заняла сильную позицию с хорошими перспективами развития в будущем.

Компания укрепляет основные позиции и в секторе проводной связи. Так, сегодня с Verizon связано подключение к сети Интернет большинства крупных городов в США, а также – наиболее оживленные маршруты в Европу и Азии. Причем, речь идет уже о скоростях на уровне 100 Гбит/с.



Финансовые результаты

Согласно последнему отчету корпорации Verizon Communications, операционные доходы выросли на 4,5%. При этом объем выплаченных дивидендов за год вырос на 3%.

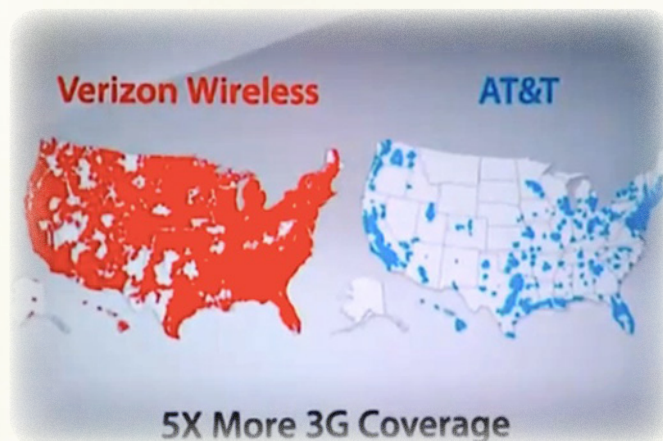
Доходы от реализации стратегических услуг выросли на 6,3%. Выручка от реализации услуг беспроводной связи увеличились на 8,4%, в сфере проводной связи – на 3,2%.

Несмотря на последствия мирового кризиса, общий объем реализации услуг в денежном выражении вырос на 8,1%

В прошлом году количество абонентов беспроводного соединения увеличилось на 5,9 млн. Количество подключений к сети Интернет выросло на 607 тыс., абонентов в секторе видео – на 533 тыс.

Финансовые результаты 2012 года в абсолютном выражении выглядят так:

- оборот корпорации составил 115,8 млрд. долл.;
- выручка от операционной деятельности – 31,5 млрд. долл.;
- инвестиции корпорации – 16,2 млрд. долл.;
- выплата дивидендов акционерам – 5,2 млрд. долл.;



- прибыль на одну обыкновенную акцию – 2,24 долл. (+4,2%);

В целом общий доход корпорации в 2012 году оказался примерно на треть больше, чем в 2011-м. По мнению экспертов, установившийся позитивный тренд свидетельствует о хороших перспективах инвестирования как в среднесрочной, так и в долгосрочной перспективе.

ЕКОCENTRS – 15 лет надежный советник и партнер на рынке риэлторских услуг

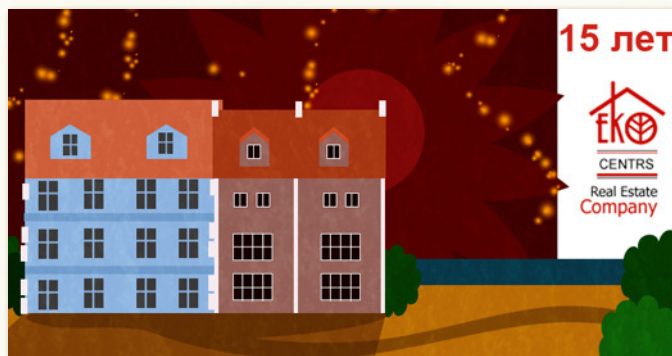
6 августа с.г. латвийское агентство недвижимости ЕКОCENTRS отпраздновало 15-летие со дня своего основания. Любой юбилей – это всегда повод оглянуться назад, оценить проделанную работу и наметить планы на будущее. Ведь жизнь не стоит на месте. И чтобы не оказаться на ее задворках, надо всегда держать руку на пульсе времени.

ЕКОCENTRS – одна из немногих риэлторских компаний, начавших свою деятельность в «эпоху перемен», когда Латвия еще проходила непростой путь становления как молодое суверенное государство. Законодательная база, менявшаяся чаще, чем погода на Рижском взморье, экономические неурядицы, финансовая стесненность... Это далеко не полный перечень тех проблем, с которыми агентству пришлось столкнуться на старте.

Более того: напрочь отсутствовали квалифицированные кадры. Ведь на всей территории бывшего СССР ни одно высшее учебное заведение никогда не готовило специалистов по продаже недвижимости. При той системе они были без надобности. Немногие маклеры, работавшие тогда, «ходили под статью» о нетрудовых доходах и занимались исключительно обменом квартир. Появившись в столь смутное время, ЕКОCENTRS, тем не менее, выстоял.

Как все начиналось

Свою деятельность компания тоже начинала с обменов. Это и не удивительно: недвижимости в частном владении тогда было крайне мало: особняки, дачи, ну и еще кооперативные квартиры.



Остальное жилье находилось в государственной собственности. Использовать деньги в качестве промежуточного этапа при обмене категорически запрещалось. Только квартира на квартиру.

По словам директора компании [ЕКОCENTRS](#) Елены Корджевой, из-за этого иногда приходилось выстраивать невероятно длинные цепочки, чтобы в конечном итоге удовлетворить всех без исключения клиентов. Самая длинная такая цепочка была просто «космической» по всем аспектам. Она состояла из 16 (!) квартир. Мало того: один из клиентов был тезкой и однофамильцем первого космонавта Юрия Гагарина.

В конце 90-х менялись не только законы, но и цены на коммунальные услуги. В одночасье их стоимость могла вырасти в разы. Люди не могли поверить, что это всерьез и надолго. Корджева вспоминает, как одна пенсионерка, возмущаясь ростом цен, убеждала себя и других: мол, завод, на котором проработала десятки лет, непременно что-то придумает для своих ветеранов. Она еще не понимала, что предприятия уже нет и помощи ждать неоткуда. Новое время принесло новые правила игры.

Многие жители Латвии осознали это лишь через несколько лет, когда коммунальные долги выросли до фантастических размеров, и домоуправления начали обращаться в суды для их взыскания. Тех, кто не мог рассчитаться, с квартир выселяли – просто «под елку», с пожилыми, детьми и стариками-родителями. Позже государство осознало порочность такой практики, изменило законодательство. Но тем, кто успел попасть «под раздачу», это уже не помогло.

Небольшая команда, уже сложившаяся к тому моменту в компании ЕКОCENTRS, восприняла такие выселения болезненно и создала сою «жилищную политику». Там, где Елена – квалифицированный юрист – не успевала сама, подключали юристов, оббивали пороги домоуправлений, отстаивали интересы людей в судах... В результате более ста семей, которым грозила перспектива оказаться на улице, так и остались при жилье – пусть даже гораздо меньшем по площади, с частичными удобствами, пусть не в Риге, а в другом населенном пункте...

Еще одним этапом в деятельности риэлторского агентства стало содействие тем, кто покидал Латвию. Как правило, это были люди пожилого возраста. Так что приходилось заниматься не только оформлением документов, но и заказывать контейнеры для транспортировки вещей и мебели, выбирать маршрут и покупать билеты. Были и нестандартные случаи. К примеру, довелось решать вопрос с перевозкой старенькой больной женщины. Причем не до границы с Россией, а непосредственно в Тверскую область. Риэлторы позаботились и о специально оборудованном автомобиле, и о визе для водителя.

Приватизация и не только

Сотрудники компании EKOCENTRS были одними из первых, кто начал оказывать помощь в приватизации квартир. И даже внесли свои предложения в законодательные органы для оптимизации этого процесса. Поскольку у практикующих риэлторов опыта было побольше, чем у чиновников из новоиспеченного Агентства приватизации, к их рекомендациям прислушались. И внесли в закон соответствующие коррективы.

С началом приватизации в агентство стали обращаться не только частные лица, но и компании. Для одной из них расселяли виллу в Пардаугаве (район Риги на левом берегу Даугавы). Этот красивейший особняк в советское время использовали в качестве общежития обувной фабрики и практически «убили» сооружение. На трех этажах с единственным рабочим туалетом ютилось около сорока семей, уже не рассчитывающих увидеть свет в конце тоннеля. Благо заказчику дом приглянулся – люди переехали в нормальное жилье.

Расселял EKOCENTRS и здание на ул. Миера в Риге, где позже фирма «Jāņa Rozes grāmatnīca» построила офисно-складской комплекс. И даже целый квартал между улицами Дzirnavу и Блауманя, состоящий из домиков с коммунальными квартирами. На его месте теперь находится торговый центр «Galleria Rīga». Кстати, занятие это непростое. Ведь необходимо было достигнуть соглашения с каждой семьей. К счастью все понимали: наличие заказчика – чуть ли не единственный шанс вырваться из «коммунального рая».

Сегодня компания EKOCENTRS предоставляет практически весь спектр услуг, связанных с жилой и коммерческой недвижимостью: продажа, покупка, аренда, обмены и т.д. Но

мало найти покупателя и подходящий объект. Важно еще и обеспечить безопасность сделки, учтя даже возможный скачок цен (нестабильная экономика иногда подкидывает такие непредвиденные форс-мажоры) и человеческий фактор. Поэтому кредо компании – свести к минимуму все риски и обеспечить клиенту высокий уровень сервиса и душевного комфорта.

В последнее время к услугам EKOCENTRS прибегает все больше иностранцев. Есть среди них те, кто по тем или иным причинам уехал когда-то из Латвии, но оставил здесь недвижимость. И теперь, обосновавшись на новом месте, решил ее продать или сдать в аренду. Но больше всего, конечно же, зарубежных покупателей. Приходилось иметь дело с клиентами из России, США, Германии, Канады, Англии, Израиля, Швеции, Украины и множества других государств.

Европейцы ищут в Латвии возможности для бизнеса и выгодных капиталовложений. Россияне и выходцы из стран постсоветского пространства приезжают сюда купить квартиру или дом, купить вид на жительство, купить европейский образ жизни. Никто из них не остается без консультаций, рекомендаций и непосредственной помощи сотрудников EKOCENTRS.

Кадры – двигатель риэлторского прогресса

За пятнадцать лет существования у компании появились свои традиции, корпоративная этика и стандарты обслуживания. Но главное – удалось создать коллектив профессионалов, часть которого составляют люди, стоявшие еще у истоков ее рожде-



ния. Новичков, приходящих работать в EKOCENTRS, здесь предпочитают учить сами. Благо есть уже немалый опыт, практические навыки и возможности.

С 2006-го года компания имеет собственный учебный центр, программу для которого одобрило Министерство образования Латвии. В свое время ее сотрудники во главе с директором Еленой Корджевой принимали участие в создании стандарта профессии риэлтора, который впоследствии был зарегистрирован в Госстандарте страны.

Для стажеров еженедельно проводятся собрания-семинары. Сам курс обучения небольшой, но очень важный для понимания самой профессии и себя в ней. К сожалению, далеко не все молодые люди понимают, зачем им это надо. В итоге из каждых пятнадцати претендентов на вакансию в лучшем случае остается один.

Квалифицированными кадрами здесь очень дорожат и всегда рады новому пополнению. Ведь компания постоянно развивается и расширяется. Так, в

2011-м году после более тесного общения с предпринимателями выяснилось, что им нужны услуги не только в сфере недвижимости, но и помощь в продаже самих коммерческих компаний.

Так появился в EKOCENTRS отдел продажи коммерческих проектов. Он занимается не только коммерческой недвижимостью, но и помогает в реализации новых бизнес-проектов (так называемых start-up), подыскивает для них партнеров и инвесторов.

Компания с самого начала вела один из лучших рижских проектов – новостройку «Imantas Perle». Там нашли своих владельцев 156 квартир и 10 торговых площадей. В целом же за 15 лет своей деятельности команда EKOCENTRS, в которой ни при каких обстоятельствах никогда не было меньше 10-ти сотрудников, помогла решить множество проблем, связанных с недвижимостью, более чем 6800 клиентам. В общей сложности было заключено свыше 3380 сделок.



Artis Capital Management: двенадцать лет успеха

Стюарт Петерсон основал свой инвестиционный хедж-фонд Artis Capital Management в 2001 году. Ключевой стратегией фонда является ставка на компании технологического сектора. Помимо этого, сегодня фонд имеет достаточно прибыльные открытые позиции по ряду компаний из сферы здравоохранения, потребительской, финансовой и еще ряда других отраслей.

Одной из самых знаменитых и прибыльных сделок Artis Capital Management является инвестирование венчурного капитала (порядка 8 миллионов долларов) в когда-то малоизвестный проект YouTube (ставшего сегодня одним из самых популярных

в мире видеохостингов). Продав его корпорации Google, фонд выручил с этой сделки 1,65 миллиардов долларов.

По итогам поданной отчетности (по форме 13 G), фонд сократил свое долевое участие в компании Comverge Inc (COMV) до двух процентов. При этом, в текущем году ее акции выросли на сорок процентов, что составляет около сорока шести миллионов долларов от рыночной капитализации компании. По состоянию на конец прошлого 2012 года инвестиционный фонд Artis Capital Management владел порядка 7,49 процентами акций компании (рис. 1).

Company	Class	Value of Shares (\$1,000s)▼	Change in Value (\$1,000s)	Change (%)	Shares Held
KIOR INC	CL A	79,502	-2,405	(2.94)	16,528,384
APPLE INC	COM	31,925	-4,803	(13.08)	70,547
IMAX CORP	COM	31,875	-7,515	(19.08)	1,265,899
SONUS NETWORKS INC	COM	22,169	-26,467	(54.42)	6,501,200
SILVER SPRING NETWORKS INC	COM	21,527	21,527	New	794,061
TIVO INC	COM	12,211	486	4.14	1,105,103
STEC INC	COM	11,027	676	6.54	1,628,815
SALESFORCE COM INC	COM	10,421	6,118	142.18	238,192
FORTINET INC	COM	10,302	-3,554	(25.65)	484,785
CHARLES & COLVARD LTD	COM	9,931	-869	(8.05)	2,140,284
LIONS GATE ENTMTNT CORP	COM NEW	9,442	-19,659	(67.56)	290,254
FUSION-IO INC	COM	5,078	-10,033	(66.39)	352,174
AMAZON COM INC	COM	3,429	3,429	New	11,385
ID SYSTEMS INC	COM	3,067	-26	(0.84)	610,912
ZHONE TECHNOLOGIES INC NEW	COM NEW	2,707	-1,826	(40.29)	980,789
QUANTUM CORP	COM DSSG	2,609	-981	(27.33)	1,630,677
BONA FILM GROUP LTD	SPONSORED ADS	2,497	534	27.19	567,471
EBAY INC	COM	2,495	2,495	New	48,265
CITRIX SYS INC	COM	2,289	2,289	New	31,786
ULTRALIFE CORP	COM	1,651	-1,297	(44)	474,388

Рисунок 1. Текущее состояние инвестиционного портфеля Artis Capital Management

По состоянию на начало текущего месяца Artis Capital Management держит 54 открытые позиции на фондовом рынке. Из них шесть новых открытых позиций: Silver Spring Networks Inc, Amazon Con Inc, Ebay Inc, Citrix Sys Inc, Google Inc, Audience Inc. (рис. 2).

Закрыты позиции были в таких бумагах: Autobytel Inc, Aviat Networks Inc, Axcels Technologies Inc, Blackberry Ltd, Cavium Inc, Intersil Corp, Invensense Inc, JDS Uniphase Corp, Lattike Semikonduktor Corp, Mosys Inc, Powerwave Technologies Inc, Rentrak Corp, Rovin Corp, Skyworks Solutions Inc, Sunedison Inc, Tibko Software Inc, Time Warner Inc, Triquint Semikonduktor Inc. (рис. 3).

Company	Class	Value of Shares (\$1,000s)▼	Change in Value (\$1,000s)	Change (%)	Shares Held
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	SHS	1,516	1,132	294.44	33,212
PLX TECHNOLOGY INC	COM	1,428	-2,345	(62.15)	260,659
LINKEDIN CORP	COM CL A	1,309	-34,757	(96.37)	6,421
GOOGLE INC	CL A	1,261	1,261	New	1,420
MINDSPEED TECHNOLOGIES, INC.	COM NEW	910	-324	(26.23)	296,468
COGO GROUP INC	ORD SHS	776	-133	(14.61)	340,353
AMYRIS INC	COM	715	-258	(26.56)	259,841
UTSTARCOM HOLDINGS CORP	SHS NEW	619	-1,330	(68.24)	224,323
CHINA XINIYA FASHION LTD	SPONSORED ADR	568		New	485,461
OFFICIAL PMTS HLDGS INC	COM	567	-84	(12.95)	79,314
AUDIENCE INC	COM	547	547	New	43,440
CBS CORP (CLASS B)	CL B	528	-2,871	(84.48)	9,985
VITESSE SEMICONDUCTOR CORP	COM NEW	428		New	147,473
ENTERTAINMENT GAMING ASIA INC	COM NEW	318		New	190,630
DISCOVERY COMMUNICATNS NEW	COM SER A	303	-1,307	(81.18)	3,800
TANDY BRANDS ACCESSORIES INC	COM	123		New	180,494
AUTOBYTEL INC	COM NEW		-254	Sold Out	0
AVIAT NETWORKS INC	COM		-167	Sold Out	0
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	COM		-2,131	Sold Out	0
BLACKBERRY LTD	COM		-458	Sold Out	0

Рисунок 2. Текущее состояние инвестиционного портфеля Artis Capital Management

<u>Company</u>	<u>Class</u>	<u>Value of Shares</u> <u>(\$1,000s) ▼</u>	<u>Change in Value</u> <u>(\$1,000s)</u>	<u>Change</u> <u>(%)</u>	<u>Shares</u> <u>Held</u>
CAVIUM INC	COM		-1,331	Sold Out	0
INTERSIL CORP	CL A		-5,041	Sold Out	0
INVENSENSE INC	COM		-681	Sold Out	0
JDS UNIPHASE CORP	COM PAR \$0.001		-923	Sold Out	0
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	COM		-2,594	Sold Out	0
MOSYS INC	COM		-2,190	Sold Out	0
POWERWAVE TECHNOLOGIES INC	COM NEW		-5	Sold Out	0
RENTRAK CORP	COM		-961	Sold Out	0
ROVI CORP	COM		-3,246	Sold Out	0
SKYWORKS SOLUTIONS INC	COM		-1,811	Sold Out	0
SUNEDISON INC	COM		-238	Sold Out	0
TIBCO SOFTWARE INC	COM		-22,177	Sold Out	0
TIME WARNER INC	COM NEW		-2,922	Sold Out	0
TRIQUINT SEMICONDUCTOR INC	COM		-1,663	Sold Out	0

Рисунок 3. Текущее состояние инвестиционного портфеля Artis Capital Management

По состоянию на сегодняшний день инвестиционный хедж-фонд Artis Capital Management имеет открытыми позиции в таких секторах как: Потребительский (3,69 процента), Технологический (45,21 процент), Сфера услуг (23,26 процента). Общий показатель капитализации открытых позиций составляет чуть более 288 миллионов долларов.

Важно отметить тот факт, что в то время как многие инвесторы (как частные, так и институциональные) отказываются от акций американской корпорации Apple Inc (NASDAQ: AAPL) (рис. 4), другие в том числе и менеджеры многих хедж-фондов постепенно увеличивают свое долевое участие в них. Все этого говорит о многом, потому как потребители крайне обеспокоены в том, что выпустит на рынок компания в этом году, обновленные старые или совершенно новые устройства.

По состоянию на сегодняшний день, чуть более десяти инвестиционных фондов, в том числе и Artis Capital Management показали увеличение процентного соотношения акций компании Apple Inc (NASDAQ: AAPL) в своих портфелях.

Также важно заметить, что по состоянию на сегодняшний день акции компании KiOR Inc (NASDAQ: KiOR) (рис. 5), которые занимают 28,75 процентов в портфеле фонда, были признаны одними из наиболее быстрорастущими в течение всего 2013 года.

Компания очень хорошо управляется, и уже сегодня готова воспользоваться всеми тенденциями в секторе чистой энергии. Сейчас там работают над термохимическим процессом, который позволит существенно снизить стоимость промышленной древесины, а также сельскохозяйственных отходов. Все это говорит о том, что компания смогла создать возобновляемую замену «черного золота». Даже не прибегая к субсидиям она способна получать существенную прибыль пока нефть будет оставаться на уровне (или выше) семидесяти долларов за баррель.

Сегодня приступил к выпуску возобновляемого ресурса «черного золота» первый завод компании. Все это придаст новый импульс в оптимизации работы компании, а собственно и увеличению прибыли, что довольно выразительно показано на дневной динамике роста курса акций.



Рисунок 4. Динамика курса акций компании AAPL



Рисунок 5. Динамика курса акций компании KiOR Inc.

По состоянию на 2012 год компания смогла заработать 1,2 миллиона долларов. В 2013 году ожидается прибыль в размере уже 18 миллионов долларов.

Другим не менее прибыльным приобретением фонда являются акции компании IMAX Corporation (NYSE: IMAX) (рис. 6).

Выручка компании выросла на восемнадцать процентов благодаря трем наиболее успешным выпущенным фильмам. Также благодаря существенному расширению сети театров компания подняла свою операционную прибыль еще на семь процентов, до 11,8 миллионов долларов, или в расчете на одну акцию – 0,17 долларов.



Рисунок 6. Динамика курса акций компании IMAX Corporation

Медленно, но уверенно акции компании IMAX Corporation росли в течение всего текущего года. В одно время они даже смогли обогнать по прибыли индекс широкого рынка.

В целом можно заметить, что сейчас основатель инвестиционного хедж-фонда Artis Capital Management Стюарт Питерсон довольно уверенно смотрит в будущее. Об этом ярко свидетель-

ствует увеличение долевого участия на фондовом рынке. Помимо технологических компаний, хедж-фонд начал активно скупать акции компаний из секторов здравоохранения и финансовых компаний. И исходя из сегодняшних показателей фонда по прибылям, можно отметить, что Питерсон несколько не прогадал в своей оценке фондового рынка.



Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны



Проявление различных эмоций для трейдера может иметь как положительные, так и отрицательные последствия. Трейдеры не являются беспристрастными наблюдателями рынка: на решения большое влияние оказывают самочувствие и эмоции, реальная работа на рынке связана с возможностью денежных потерь. При этом именно при потерях эмоции проявляются сильнее. Если спросить трейдера, что он думает о внутридневной торговле, то он, вероятно, эмоционально скажет, что это очень рискованно, но позволяет быстро сделать хорошие деньги. Особенно эмоции актуальны для внутридневных трейдеров, так как они зачастую должны быстро отреагировать на изменяющийся рынок.

Но сейчас поговорим об особенном виде эмоций – денежных. Как бы они не казались экзотичными – но приведенная ниже классификация вполне согласуется с теоретическими положениями психологической экономики.

Денежные эмоции – это чувства, настроения людей, возникающие в зависимости от успехов или неудач в денежных делах, притока и оттока денег. Выделяют следующие их виды.

Денежное счастье – это длительные чувства удовлетворенности, доставляемые наличием денежных средств, которые достаточны для удовлетворения всех потребностей. В основе этого чувства лежит психология умеренности, разумной ограниченности в потреблении, поступления денежных средств в объеме, в два – три раза превосходящем обычных затрат. Главная составляющая денежного счастья – уверенность в гарантированном поступлении денежных средств.

Денежная радость – кратковременные чувства, испытываемые в связи с получением денег. Силы этих чувств возрастают, когда деньги поступают неожиданно или в большей сумме, чем ожидалось. Эти чувства порождаются свойством универсальной ценности денег.

Чувство денежного наслаждения – это высшее удовольствие, гипертрофированная форма денежной радости. В этом случае деньги рассматриваются как сверхценность и являются объектом наслаждения.

Чувство денежной страсти можно рассматривать как психологическую зависимость от денег, сродни наркотической зависимости. Оно характеризуется ненасыщаемой страстью к деньгам и свидетельствует о развращающем их влиянии на психику.

Денежные огорчения – это кратковременные эмоции, возникающие в связи с непредвиденной денежной потерей или упущенной денежной возможностью. Они эмоционально негативны, но учат людей более эффективно вести хозяйственные дела.



Денежный страх – это угнетенное эмоциональное состояние, которое проявляется в неуверенности в денежном будущем в результате потери источника дохода, угроз потери имеющихся денег (например, в результате финансовых кризисов). Часто испытываемое ощущение денежного страха может трансформировать психику, негативно влиять на участников денежных отношений, но одновременно позволяет предвидеть и предотвращать денежные катастрофы.

Чувство денежного отчаяния – эмоциональное состояние, возникающее при огромных невосполнимых потерях, создающих безвыходную денежную ситуацию. При отсутствии внешней поддержки оно может привести к полному отказу от деятельности, к потере смысла жизни.

Одна из самых сильных разрушительных эмоций – страх проиграть деньги. Этот страх возникает из внутренней программы, что деньги являются ограниченным и очень важным товаром. Большинство людей всю свою жизнь учатся связывать деньги с различными видами материальных (например, собственность, предметы роскоши) и нематериальных наград (например, безопасность, престиж, чувство значимости).

Посредством этого ассоциативного процесса деньги начинают символизировать глубоко внушенные понятия процветания и свободы. Эта ассоциация столь сильна, что любая «атака» на капитал (например, резкое движение цены валюты против открытой позиции, или череда убыточных сделок), по всей вероятности, вызовет защитный механизм в форме страха, для защиты воплощения очень многих понятий благосостояния. Этот страх может привести к преждевременному выходу из прибыльной позиции – до того, как сигнал выхода даст Ваша система торговли. Страх также может принудить Вас не взять сигнал после ряда убыточных торговых сиг-

налов или же открыть позицию, но меньшего размера, чем предлагает Ваша система управления капиталом.

Денежные эмоции связаны также с восприятием денежного дизайна. Внешний вид денежных купюр является достаточно сильным средством воздействия на индивида. Прежде всего, во внешнем виде купюры воспринимаются: а) цветовая гамма купюры; б) плотность и насыщенность рисунка; в) тип и выражение лица государственного деятеля, изображенного на купюре; г) четкость обозначенной суммы. Приятный внешний вид купюры положительно влияет на настроение людей, способствует созданию положительного социального климата в стране. При восприятии выигрывают те денежные банкноты, которые изображают государственных деятелей с улыбкой на лице.

Необходимо отметить различное восприятие бумажных и металлических денежных средств. Металлические деньги ценятся ниже, чем бумажные купюры, поскольку они ассоциируются с мелкими денежными суммами, а бумажные – с крупными.

Установлено, что в странах с малым доходом на душу населения купюры и монеты, как правило, большего размера. Это рассматривается как проявление компенсаторных механизмов на уровне страны, когда содержательный признак – отсутствие богатства – компенсируется формальным признаком – величиной купюры.

Система управления эмоциями – это подсистема плана торговли на фореке, которая контролирует, насколько близко Вы следуете своей системе торговли и своей системе управления капиталом. Контроль осуществляется посредством ослабления разрушительных эмоций (тех, которые вынуждают Вас отклоняться от своих систем) и усиления прибыльных эмоций (тех, которые поощряют Вас придерживаться своих систем). Таким образом, эмоции, которые заставляют Вас отклониться от своей системы торговли или системы управления капиталом, ослабляются, а те эмоции, которые поощряют строгое следование этим двум системам, наоборот, усиливаются.

Предпосылки системы эмоционального контроля заключаются в том, что каждый тип эмоции использует часть ограниченного запаса умственной энергии, которая должна быть тщательно защищена от расточительного использования. Эмоция, в основном, это форма ментального рычага, которая превращает идеи в действия. Поскольку это храни-

лище ментальной силы неограничено, оно должно использоваться рачительно – без излишней вовлеченности или «инвестирования» в Ваши сделки. Никакая отдельная сделка не должна причинять Вам эмоциональную боль – потому что результат ее почти всегда случаен. Лучше использовать эту энергию для совершенствования Вашей системы торговли и системы управления капиталом (которые являются просто компьютеризированным отображением Ваших аналитических способностей, либо способностей другого профессионального фореке-трейдера), чем для обработки Ваших подсознательных страхов (которые часто являются лишь несвоевременными защитными механизмами, оставшимися от Вашего прошлого опыта). Управление эмоциональным состоянием критически важно. Истинно выдающиеся трейдеры могут противостоять чему угодно. Вместо того, чтобы поддаваться эмоциям, когда дела идут так, как надо, они остаются спокойными и действуют в соответствии со своим подходом.

Все, что требуется для преодоления страха и жадности – это помнить, что Вам не нужно ловить все торговые возможности. Было бы чрезвычайно опасно пытаться использовать в своих интересах любую возможность получения прибыли, потому что никакая система или трейдер не могут постоянно брать все торговые возможности. Вы нацеливаетесь не на быструю прибыль, а на постоянство работы системы и должны быть уверены, что Вы достигнете своей цели, если будете строго следовать системе.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. http://forex-expert.moy.su/publ/kroufor_foreks/informacionnye_materialy/kroufr_komissija_po_regulirovaniju_otnoshenij_uchastnikov_finansovykh_rynkov_sistema_upravlenija_ehmocijami/28-1-0-758
3. <http://cribs.me/ekonomicheskaya-psikhologiya/denezhnye-emotsii>

*В.В.Соболев,
Институт финансового контроля и аудита*



КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru
тех. поддержка

www.masterforex-v.org