



**Полсон и Сорос продают
“бумажное” золото
Перспективы рынка**

**Индийский
финансовый
кризис**

**Как шортить акции
в условиях низкой
рыночной волатильности**

**7 важнейших
экономических индикаторов,
которые следует проверять каждое утро**



Masterforex-V



**FOREX
MARKET
LEADER**

СОДЕРЖАНИЕ

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

Джейк Бернштейн: как «случайно» стать миллионером?

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

7 важнейших экономических индикаторов, которые следует проверять каждое утро.

Секрет успеха от MMCIS: как собрать богатый денежный урожай?

Трейдинг вместе с профессионалами _____ **14**

Индийский финансовый кризис.

Как сокращение программы количественного смягчения в США повлияет на зарубежные фондовые рынки.

Серебро вновь растет в цене.

Детальный обзор потенциала мирового рынка.

Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов _____ **39**

Новый глава ФРС, который еще хуже, чем Бернанке!

Полсон и Сорос продают «бумажное» золото. Перспективы рынка.

Идеи трейдеров рынка Форекс _____ **44**

Как шортить акции в условиях низкой рыночной волатильности.

Это должен знать каждый трейдер _____ **48**

Что вам необходимо знать о деньгах. Часть 4.

Структура и динамика валютных курсов.

Денежная масса и равновесный валютный курс.

Индикатор Chandelier Exit.

Путь к успеху _____ **60**

Dow Chemical: более чем вековая история лидерства.

NordFX: качество трейдинга теперь и в Украине.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны _____ **66**

Психологическая склонность к прогнозированию.

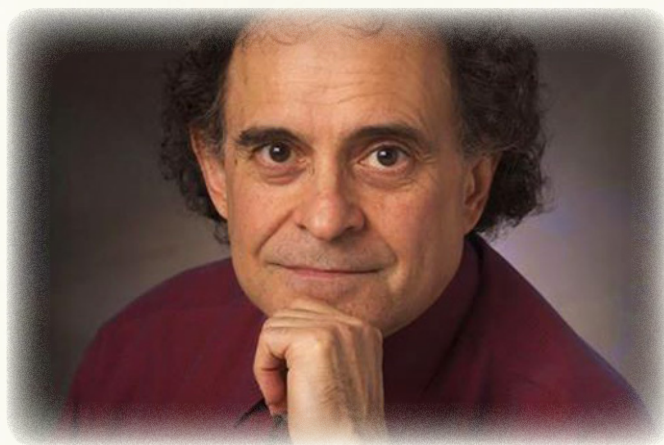
ЛИДЕР

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем



Джейк Бернстайн: как «случайно» стать миллионером?

Джейк Бернстайн – одна из самых легендарных фигур современной биржевой торговли. Его биография легко трансформируется в занимательную историю о том, как профессиональный психолог, вполне случайно начав совершать сделки с фьючерсами, не просто быстро разбогател, но и со временем стал настоящим идеалом биржевого трейдера, а также создал собственную стратегию ведения бизнеса. К его мнению сейчас прислушиваются тысячи последователей. А начиналось все банально просто: Джейк Бернстайн увидел обычное, на первый взгляд, объявление о том, что некая фирма предоставляет брокерские услуги и приглашает к сотрудничеству потенциальных трейдеров. Джейк позвонил по указанному номеру телефона, и это коренным образом изменило его жизнь...



Джейк Бернстайн

Первые шаги

О том, как именно Джейк Бернстайн начал свою карьеру, впервые стало известно, когда он уже состоялся как признанный инвестор и дал интервью FWN. Первый опыт в биржевой торговле действительно начался с прочтения объявления в обычной газете. Кто из нас не видел подобной рекламы? В самых разнообразных вариантах, которые, в общем-то, сводятся к одному и тому же: позвоните и заработайте большие деньги. Но кто из нас также не делал стандартного заключения о том, что «бесплатный сыр» может находиться исключительно в мышеловке?

Позже Джейку было даже страшно подумать о том, что бы было с ним, если бы он отреагировал так же, как все. Очевидно, так и остался бы он одним из представителей широких серых масс, не сумевших за годы своей жизни в полной мере реализовать потенциал собственной личности. Однако, случилось иначе. Бернстайн снял трубку телефона и позвонил по указанному номеру. Обычный, даже несколько праздный интерес, привел к тому, что уже ему стал названивать брокер, разясняя особенности биржевой торговли, возможные перспективы, а также – агитируя наконец-то рискнуть хотя бы минимальной суммой денег.

До сих пор, опять-таки, неизвестно, знал ли брокер, что имеет дело с настоящим психологом, для которого все его ухищрения и уловки ясны и понятны. Впрочем, сейчас это не так уж и важно. Ведь Джейк все же решился вложить деньги в бизнес и

открыл собственный торговый счет. Позже он рассказывал, что на первых порах совсем ничего не понимал в биржевых операциях. А потому лучшей стратегией для себя выбрал «тупое» следование советам своего наставника из брокерской компании. Все-таки специалист! И удача, к большому удивлению новичка, пришла-таки. Джейк Бернстайн за короткое время заработал на фьючерсах вовсе неплохую прибыль. Появился капитал, с помощью которого можно было безбедно существовать в этом мире. Правда, лишь при условии, что удача не оставит ни самого Джейка, ни его брокера. Впрочем, фортуна, как известно, переменчива.

Вслед за быстрым обогащением пришел период потерь. Точно так же, как за короткое время Джейк заработал свои деньги, он потерял их, даже не заметив, что именно стало причиной колоссальных убытков. Новоиспеченный инвестор снова остался без капитала. Судьба как бы специально привела его в исходную точку, усадив у разбитого корыта, чтобы в очередной раз поставить перед важным выбором. Стоит ли снова попробовать свои силы на полном неожиданностей биржевом рынке? Или же, пока дело не зашло слишком далеко, забросить это дело раз и навсегда, вернувшись к размеренной и скучной жизни обывателя?

«Я добился быстрого успеха, который превратился в быструю неудачу», – рассказывал Бернстайн. Чтобы в дальнейшем не попадать в такую неприятную ситуацию, он решил... больше никого не слушать.

Джейк начал торговать на бирже, руководствуясь исключительно своими умозаключениями. Благо,



АКЦИИ И
БОНУСЫ

«Возврат спреда»
получайте \$4 за каждый лот



что к тому времени он уже успел накопить достаточно неплохой опыт, поскольку внимательно наблюдал за поведением рынка и определил для себя некоторые закономерности. По словам самого Бернштейна, именно тогда он решил провести «перегруппировку». То есть в дальнейшем главным правилом при принятии решений стала привычка рассчитывать исключительно на самого себя. А чтобы не делать массу ошибок, Джейк Бернштейн активно занялся самообразованием.

Мастер технического анализа

До последнего момента Джейка воспринимали как успешного трейдера, принимающего решения исключительно согласно данным технического анализа рынка. Иными словами, он всегда торговал «с экрана» и находился «вне рынка».

Хотя и известно, что на движение графиков влияют сразу три фактора – технические характеристики, новости и фундаментальные данные – ни один трейдер самостоятельно не может в полной мере учитывать сразу все. Тем более, если он еще недавно еще был обычным новичком на рынке. Джейк, как настоящий психолог, отлично понимал, что если он будет пробовать «объять необъятное», то, скорее всего, как большинство инвесторов, сам себя, в конце концов, и запутает. Поэтому в качестве руководства к действию он и выбрал технический анализ как наиболее простой для понимания и, по большому счету, наиболее объективный фактор влияния на движение котировок.

Опыт Джейка Бернштейна и сегодня, и в будущем, может стать поучительным для многих трейдеров, ищущих наиболее простой и эффективный способ создания собственной торговой стратегии. Так, он всегда пытался придерживаться не только принципа применения ценовых закономерностей, но и учитывать сезонность циклов. Ведь, по большому счету, всем известно, в какие периоды традиционно дешевеют или дорожают энергоносители, когда и при каких обстоятельствах изменяется цена на зерно и т.д. Рассмотрев годовые графики того или иного инструмента, практически любой трейдер может выявить свои закономерности, следуя которым, всегда получается покупать дешево и продавать дорого. А ведь это и есть главный принцип биржевой торговли, обеспечивающий успех бизнеса.

Уже тогда, когда такой способ торговли принес Бернштейну большие прибыли, он признался, что по-другому просто не мог вести себя на бирже. «У меня просто не было денег», – сказал он. И это подвигло Джейка еще к одному виду деятельности.

Наверняка, здесь уместно было бы вспомнить одну из легенд периода «Золотой лихорадки». Когда многие тысячи полунищих американцев в поисках золота, с горячим желанием быстро и сказочно разбогатеть ринулись на Аляску, а там большинство из них гибли в лесах и болотах либо попросту спива-

лись от неудач и «с горя», нашлось небольшое количество по-настоящему предприимчивых людей, которые действительно сумели разбогатеть. Нет, они не воевали с конкурентами и не стояли от рассвета до заката на коленях в очередном потенциально золотом ручье. Они попросту в местных поселках открыли собственные магазины хозтоваров и продавали прибывающим золотоискателям лопаты вместе с другим примитивным инструментом...

Джейк совершил нечто похожее. Когда, следуя советам брокера, он быстро потерял заработанные деньги и понял, что у него попросту не хватает капитала, чтобы обеспечить себе надлежащие прибыли от сделок на бирже, он начал продавать... советы. Этот вид бизнеса оказался настолько выгодным, что собрать стартовый капитал стало лишь делом времени. Причем, достаточно небольшого.

Кто такой Джейк Бернштейн

Джейк Бернштейн родился 20 сентября 1946 года в Баварии. Вскоре он переехал из нищей послевоенной Германии в Канаду, а затем – в США. Считается, что карьеру трейдера Джейк начал в 1968 году.

Сегодня он известен как успешный трейдер и профессиональный аналитик фондового и фьючерсного рынков. Джейк Бернштейн занимает должность президента компании MBH Commodity Advisors, работающей в штате Иллинойс (город Виннетка) и фирмы Network Press Inc из Скотс Вэлли в Калифорнии.

Джейк Бернштейн является автором более двадцати книг по психологии трейдинга, особенностях работы с фьючерсами и на фондовых рынках. Его считают мастером экономического прогнозирования. Джейку также принадлежит целый ряд методологий анализа фьючерсных рынков. Которые были построены на цикличности колебаний и техническом анализе котировок. Он также – автор информационной рассылки для трейдеров. Джейк Бернштейн проводит онлайн обучение для начинающих и уже опытных трейдеров, цель которого в улучшении навыков участников рынка и формировании психологии успешной торговли.

В 1972 году Джейк Бернштейн начал издавать информационный бюллетень MBH Weekly Futures Trading Letter. Он сам не раз признавался, что с радостью проводит всевозможные семинары, выступает перед трейдерами с лекциями потому, что просто любит учить других и обучаться сам.

Одновременно он постоянно совершает сделки на бирже. Самыми излюбленными инструментами Джейк считает энергоносители и контракты S&P. Впрочем, Бернштейн неоднократно заявлял, что готов торговать всем тем, чья цена изменяется в заданных временных рамках. Пожалуй, единственное, чего он избегал на протяжении десятилетий, – это палладий и апельсиновый сок. Почему? Оказывается, без особой причины. Просто эти инструменты

Джейку не нравятся, а еще ему кажется, что на них плохо исполняются приказы.

Широкое распространение получили еще несколько настоящих легенд о Джейке Бернстайне. Например, говорят, что он с восхищением принял внедрение электронной торговли на биржах, при которой трейдеры «мирно» сидят перед экранами собственных компьютеров, а не пытаются перекричать друг друга в торговом зале. Как только появилась возможность работать сидя, он тут же заявил, что традиционные биржевые залы скоро полностью исчезнут. Но тут же объяснил причину своего прогноза: у Джейка попросту небольшой рост, и постоянно

выпрыгивать из-за спин других трейдеров ему как-то ни с руки. Впрочем, электронная торговля в наше время действительно вытеснила традиционную...

Как-то у Джейка спросили: можно ли будет эффективно вести бизнес исключительно на техническом анализе, если большинство трейдеров начнет придерживаться именно этого метода и станет одновременно заключать одинаковые сделки? Не колеблясь ни минуты, он ответил, что если десять человек, смотрящих на график, приходят к одному и тому же выводу, он чувствует себя вполне комфортно. «Я склонен придерживаться кристальной ясности во всем», – сказал он.



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



7 важнейших экономических индикаторов, которые следует проверять каждое утро

Когда дело касается оценки текущей ситуации на рынке и в экономике, у каждого свое мнение и свой подход.

В данной статье мы представим на ваше рассмотрение собственное мнение относительно того, какие индикаторы лучше всего использовать в начале дня перед торговой сессией для оценки общей реальной ситуации на рынке.

U6 или «реальный» уровень безработицы: министерство труда США предоставляет на своем сайте все необходимые данные. Несмотря на то, что все они находятся в свободном доступе, некоторые все же скрыты от невнимательного взгляда. Когда СМИ или Белый Дом говорят о безработице, они указывают на U3. U3 обычно ссылается на тех, кто является безработным в течение 15 недель или более и при этом получает пособие по безработице. В свою очередь, U6 более обширный индекс. Он указывает практически на всех безработных, включая тех, кто перестал получать пособия по безработице, кто иногда подрабатывает, и даже тех, кто помечены как «недовольные рабочие». Именно эти данные отражают реальную картину, когда дело касается уровня безработицы. На данный момент это 13,9%. А теперь сравните эти данные с официальной статистикой U3, которая демонстрирует нам 7,5%.

Индекс «Everyday Price Index» (индекс ежедневных цен) от Американского института экономических исследований: Вам никогда не казалось странным, что постоянно слышите о низком уровне инфляции в США? На это есть своя причина. Но на самом деле все обстоит по-другому. В апреле официальный уровень инфляции составил 1,06%. Тем не менее, Everyday Price Index показывает нам совершенно иную картину. Причина в том, что EPI не имеет поправки на сезонность. Это значит, что индекс более четко отображает влияние цен на кошельки потребителей. EPI зачастую колеблется в пределах от 1% до 3% выше Consumer Price Index (индекса потребительских цен), хотя иногда в некоторых секторах они могут практически совпадать.

Baltic Dry Index: данный индекс дает нам хорошее представление о том, подлинном здоровье и объемах мирового экономического роста. Он напрямую измеряет спрос на морские грузоперевозки отно-



сительно предложения. Несмотря на название, данный индекс не из Прибалтики, а из Балтийской биржи в Лондоне. Он учитывает 23 торговых морских маршрута, которые охватывают практически весь рынок перевозок сухогруза морским путем.

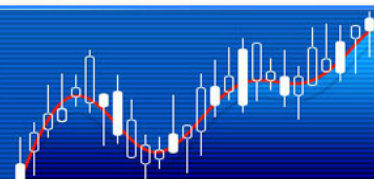
В 2008 году Baltic Dry index достиг уровня 11,793 пунктов, а затем обвалился до 663 пунктов вместе с остальными рынками. С тех пор он немного восстановился до уровня 806. Этот небольшой индекс – ваш трех- или четырехзначный ключ к пониманию картины мирового роста.

Индекс рыночной волатильности VIX от Чикагской биржи опционов. Его еще называют индексом страха. Он отображает ситуацию по волатильности опционов на индекс широкого рынка S&P 500. Это индикатор ожидаемой волатильности на ближайшие 30 дней. Чем ниже значение VIX, тем ниже ожидаемая волатильность на рынке опционов на индекс S&P 500. У него даже есть свой дериватив – VXX. Чем более волатильным становится рынок или чем больше вероятность того, что S&P начнет мощное движение, тем более ценным становится VXX. VIX – хороший индикатор рыночных ожиданий и предсказуемости.

Фьючерсы на кукурузу, торгуемые на Чикагской товарной бирже (CBOT). Попросту говоря, кукуруза относится к самым потребляемым зерновым. Миллионы людей ежедневно потребляют кукурузу и продукты, сделанные из нее. Поэтому ее значимость на международном продовольственном рынке трудно переоценить.



FOREX MMCIS GROUP
Лучшие условия для успеха!



Индекс доллара США (USDX). Данный индекс отслеживает поведение доллара США относительно корзины остальных основных валют мира. Она представлена следующими валютами: евро (56.7%), японская иена (13.6%), британский фунт (11.9%), канадский доллар (9.1%), шведская крона (4.2%), швейцарский франк (3.6%).

Индекс растет, когда доллар укрепляется по отношению к остальным валютам, и снижается происходит при его ослаблении. Он помогает лучше сориентироваться в картине импорта/экспорта и общей ситуации на международном валютном рынке Форекс.

Доходность по 10-летним казначейским облигациям США. Кривая доходности облигаций мо-

жет быть чрезмерно запутанной. Но не стоит беспокоиться, если вы сфокусируетесь на доходности по 10-летним облигациям, узнаете все, что нужно. Она дает вам понимание преобладающего рыночного настроения, рисков и общего состояния американской экономики. Если происходит нагревание экономики, вслед за экономическим ростом должен наблюдаться и рост доходности. И наоборот, если экономика замедляется, доходность начнет падать с большой долей вероятности. Обратите внимание на тот факт, что текущая аккомодационная политика ФРС немного исказила эту взаимосвязь. Тем не менее, недавний резкий рост доходности по 10-летним казначейским облигациям США может вполне указывать на тот факт, что состояние американской экономики постепенно улучшается.



Секрет успеха от MMCIS: как собрать богатый денежный урожай?

Осень, как известно, – пора сбора урожая, в том числе и денежного. Сезон отдыха и отпусков уже закончился, и теперь самое время подумать о том, как обеспечить себе и своим близким высокий и стабильный доход. Как же можно заработать хорошую прибыль, не обладая стартовым капиталом и специальными знаниями? Ответ прост: стать партнером MMCISpartners и получать пассивный доход, привлекая клиентов к сотрудничеству с лучшим Форекс брокером «[FOREX MMCIS group](#)».



Рассказывайте и зарабатывайте!

Особой популярностью среди партнеров MMCISpartners пользуется инвестиционная программа Index TOP 20, главные преимущества которой — это доступность и доходность. Так, по условиям программы, инвестировать можно всего от 100 долларов и при этом получать высокий доход при минимальных рисках, ведь средствами инвесторов одновременно управляют двадцать лучших профессиональных трейдеров дилингового центра «FOREX MMCIS group».

Количество инвесторов Index TOP 20 растет с каждым днем, и все, что Вам нужно, чтобы на этом заработать, – просто рассказать обо всех возможностях и преимуществах этой программы! Это настолько прибыльное, надежное и доступное инвестирование, что Вам не придется тратить много усилий для того, чтобы привлечь новых клиентов, а значит, получить высокое вознаграждение от MMCISpartners!

Привлекая инвесторов в эту программу, партнеры MMCISpartners получают ежемесячное денежное вознаграждение в размере 7% от прибыли каждого из них в [Index TOP 20](#). Теперь зарабатывать на рынке Форекс без вложений стало так легко и удобно, как никогда раньше. А этой осенью компания MMCISpartners преподнесла своим партнерам замечательный сюрприз – беспрецедентную акцию «[Урожайная осень](#)», благодаря которой каждый может собрать самый щедрый денежный урожай!

В чем суть акции «Урожайная осень»?

Только с 10 сентября по 10 октября 2013 года, привлекая инвесторов в Index TOP 20, партне-

ры MMCISpartners получают не только стандартное вознаграждение, но и уникальный подарок — 25 долларов за каждого привлеченного клиента, которые сразу же доступны к выводу со счета любым удобным способом. Это самое выгодное предложение для тех, кто хочет получать пассивный доход без стартового капитала.

Сколько можно заработать?

Допустим, в течение месяца Вы пригласили к сотрудничеству в Index TOP 20 10 инвесторов, которые в общей сложности внесли депозит в размере 15 000 долларов. За месяц доходность по программе составила 10%, и это значит, что чистая прибыль привлеченных Вами инвесторов (за вычетом комиссии трейдеров) составит 1275 долларов. А Ваше партнерское вознаграждение за прошедший месяц – это 7% от данной суммы, или около 90 долларов. А благодаря уникальной акции «Урожайная осень» Вы соберете еще более богатый урожай – плюс 25 долларов за каждого инвестора, то есть, дополнительно 250 долларов! Таким образом, только за один месяц Вы можете заработать более 300 долларов, не вложив при этом ни копейки!

Прибыль – сразу же!

Акция «Урожайная осень» уникальна еще и тем, что подарочные 25 долларов за каждого инвестора — это деньги, которые сразу же доступны к снятию! Если стандартные 7% от прибыли инвесторов начисляются партнеру по истечении месяца, то 25 долларов, полученные по акции, доступны к снятию уже после того, как привлеченный клиент

внес депозит на свой торговый счет и передал его в управление трейдерам Index TOP 20. Это самая быстрая прибыль, которую Вам не придется ждать!

Кто может участвовать в этой акции?

Участвовать же в акции могут абсолютно все партнеры MMCISpartners! А если Вы еще не стали им – то это очень просто. Для начала необходимо зарегистрироваться на сайте MMCISpartners.com (это займет несколько минут), а затем – начать активно

привлекать инвесторов в инвестиционную программу Index TOP 20. При этом зарабатывать на Форекс без вложений могут не только вебмастера и обладатели собственных интернет-ресурсов, но и все желающие – MMCISpartners предлагает пять видов сотрудничества, и каждый может выбрать именно тот, который ему подходит.

Участвуя в акции «Урожайная осень» от MMCISpartners с 10 сентября по 10 октября, Вы обеспечите себе высокую прибыль на рынке Форекс, прилагая минимум усилий. Так что готовьте большие корзины для спелого и щедрого денежного урожая!





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



Держитесь, инвесторы! Впереди еще одна зона турбулентности и падения в Индии. Рупия ослабевает! Последние несколько недель вызывают серьезные опасения у инвесторов. Рупия обесценилась на 11% до исторических минимумов. За один доллар давали 63,12 рупии. В чем тут дело?

С тех пор, как на рынке пошли слухи о том, что ФРС США собирается начать преждевременное сокращение программы стимулирования американской экономики, инвесторы начали выводить средства из развивающихся рынков, опасаясь падения их национальных валют.

Несмотря на то, что ФРС даже еще и не начала сокращение, и не объявляла об этом, все потерянные деньги инвесторов негативным образом повлияли на национальную валюту Индии. Более того, у нее колоссальный дефицит внешней торговли из-за увеличения импорта по отношению к экспорту.

Индийская экономика демонстрирует замедление до 5%, а это 50% падение за несколько лет. Это привело к тому, что уровень жизни десятка миллионов людей оказались за чертой бедности. Чтобы понять всю печальность экономического положения в Индии, давайте посмотрим на индекс Биг Мак (Big Mac Index) на рис. 1.

Business Insider использует индекс Биг Мак, чтобы показать, сколько потребуется времени наемному рабочему, чтобы заработать на Биг Мак. В Австралии на это в среднем уходит 18 минут, во Франции – 22 минуты, в США – 35 минут. А теперь вопрос: Как вы думаете, сколько понадобится минут среднестатистическому наемному работнику в Индии, чтобы заработать на Биг Мак? 347 МИНУТ!!!

Прогнозы по индийской экономике

Индийское правительство предприняло следующие шаги на пути стабилизации национальной экономики:

- Ограничено – количество денег, которое можно вывести из страны.
- Ограничено – количество денег, которые индийские компании могут инвестировать за рубежом.
- Ограничено – импорт золота.
- Увеличено – заемные банковские средства.

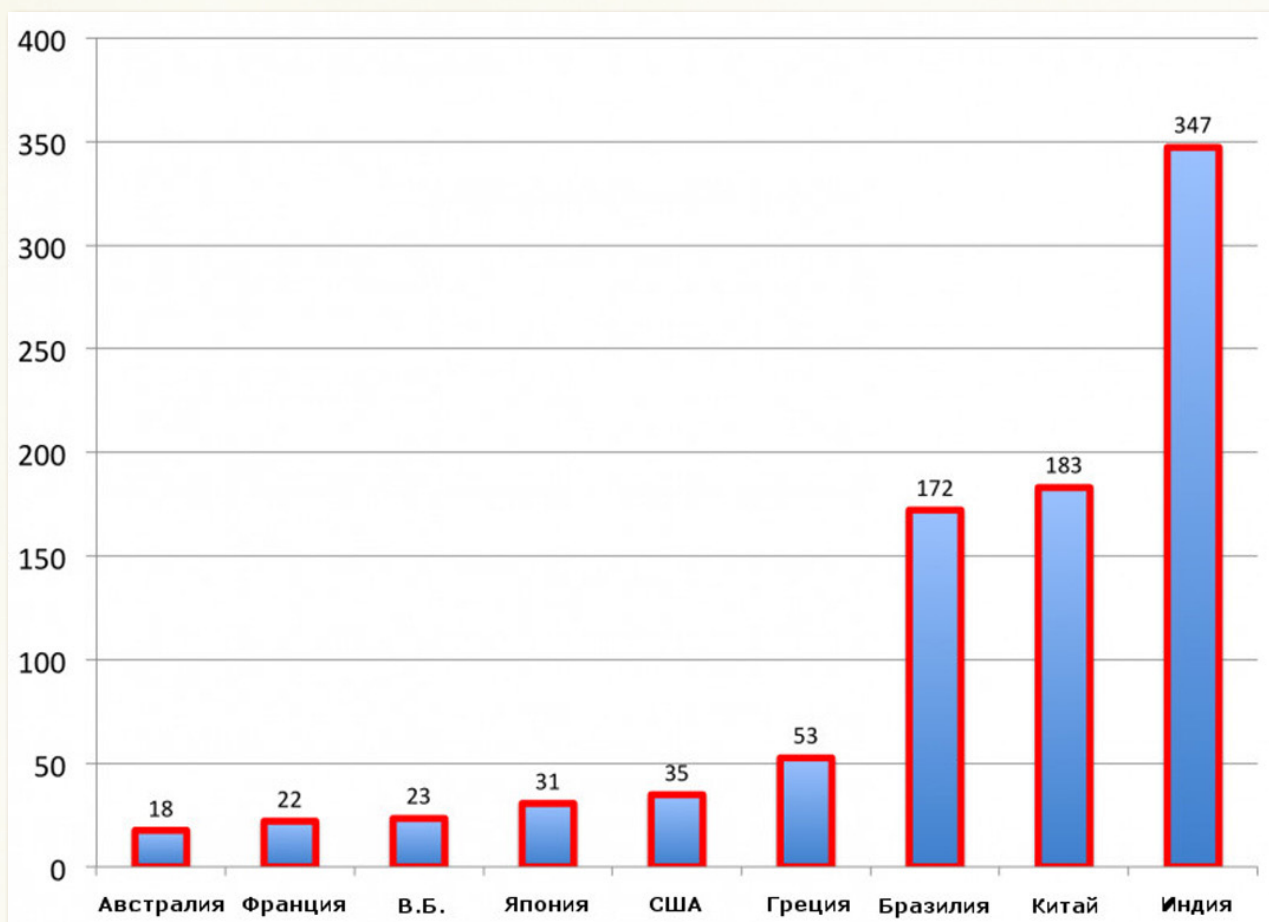


Рисунок 1. Данные по индексу Биг Мака

Низим Идрис, валютный стратеги при Masquarie Bank, считает:

“Рупия может пойти и дальше, до уровня 64 и 65 в ближайшие несколько месяцев. Это вполне реально. Но если в экономике появится некоторая стабильность, а индийские власти правильно приспособят монетарную и инвестиционную политику к сложившейся ситуации, курс рупии к доллару может восстановиться. Позитивный сценарий возможен, но на его реализацию может понадобиться много времени”.

Что делать инвесторам?

Итак, эксперты полагают, что, рано или поздно, рупия восстановит свои позиции по отношению к американскому доллару. Возможно, сейчас развивающиеся рынки не выглядят хорошими вариантами для инвестиций. Но давайте разберемся, что ослабевшая рупия означает для нас как инвесторов?

Одной из причин ее падения является бегство инвестиционного капитала из развивающихся рынков, к которым и относится Индия. Тем не менее,

это не означает, что нужно поддаваться общему веянию. Всем известно, что для прибыльных инвестиции нужно покупать у минимумов (задешево) и продавать у максимумов (задорого).

Недооцененная рупия заставляет многих инвесторов переливать капитал в рынок недвижимости. По данным Associated Chamber of Commerce and Industry of India, в этом году зарубежные покупки индийской недвижимости вырастут на 35%. Иностранцы могут получить больше за свои деньги благодаря более дешевой рупии. Когда экономика начнет восстанавливаться, инвесторы получать неплохую прибыль.

Поэтому можно вкладывать в индийские компании, занятые в сфере недвижимости, а также зарубежные банки и инвестиционные компании, которые инвестируют в индийский рынок недвижимости. Среди них Kotak Realty, HDFC (NYSE: HDB), Aditya Birla Real Estate Fund, Redfort Capital, and JPMorgan (NYSE: JPM).

Индия разочаровала многих инвесторов, но это не должно вас пугать. Аналитики верят в то, что курс рупии восстановится с временем. Если вы хотите заработать на развивающихся рынках, индийская недвижимость – лучший вариант для инвестиций!



Как сокращение программы количественного смягчения в США повлияет на зарубежные фондовые рынки

Недавние намеки от ФРС США относительно планов по сокращению программы количественного смягчения оказали давление на Американский фондовый рынок. Индекс Доу-Джонс упал более чем на 100 пунктов. Тем не менее, фондовые рынки за пределами США ощутили еще большее давление. Проблема в том, что соответствующий рост доходности по американским казначейским облигациям вызвал рост стоимости заимствований по всему миру. В свою очередь это привело к бегству дешевого капитала из развивающихся рынков и их национальных валют.

Это привело к следующим последствиям:

- Валюты Индии и Турции упали против доллара до абсолютных минимумов, то же произошло и со стоимостью облигаций.
- Индонезийская валюта также упала в стоимости до минимальной отметки с 2009 года.
- Фондовые рынки Индонезии, Тайланда, Филиппин и других стран показали снижение.

Разговоры о возможном преждевременном сокращения программы стимулирования американской экономики со стороны ФРС все еще оказывают существенное влияние на дефициты в этих странах. По мере роста неопределенности на фоне более высокой стоимости заимствования приведет к повышенной волатильности на этих рынках.

Многим инвесторам может показаться, что эти подводные камни уже невозможно будет обойти, когда речь идет о получении прибыли. Но есть одно правило, которое может помочь вам обезопасить свои инвестиции, параллельно сохраняя шансы на

извлечение прибыли из сильнейших фондовых рынков за пределами США. По сути, оно представляет собой разницу между положением зарубежных рынков с реальным потенциалом и превращением в жертву бездумной политики Бена Бернанке и ФРС США.

Навигация по рынкам за пределами США

Чтобы понять политику, движущую зарубежные рынки, необходимо обратить внимание на то, что происходит на развивающихся рынках.

Проблемы на них появились еще в начале года, задолго до того, как пошли разговоры о возможном сокращении программы стимулирования со стороны ФРС.

Обеспокоенность замедлением темпов развития мировой экономики оказывала давление на фондовые рынки развивающихся экономик планеты.

Когда S&P 500 демонстрировал диагональное движение в ценовом диапазоне (всего +0,53% за три месяца), фонд iShares MSCI Emerging Markets Index (ETF) (NYSEARCA: EEM) упал почти на 10% (рис. 1).

Обеспокоенность экономическим ростом на фоне негативных ожиданий касаясь спроса отрицательно сказалась на экспортоориентированных экономиках.

Тайский SET и индонезийский Jakarta Composite Index снизились на 18% и 20% относительно май-



Рисунок 1. Фонд iShares MSCI Emerging Markets Index (ETF) (NYSEARCA: EEM)

ских максимумов. Филиппинский фондовый индекс также упал на 17%, а индийский Sensex ослаб на 10%. Валюты этих стран также упали более чем на 10%. Но в этом нет ничего удивительного.

Все дело в том, что когда Япония стабилизировала свою экономику в попытке побороть рецессию, а европейские рынки не показали аналогичного, инвесторский аппетит к рискам вернулся.

Дешевые деньги, созданные политикой центрального банка, простимулировали фальшивый прирост в карманах определенных инвесторов. Когда центробанки десятки крупнейших экономик планеты сбили доходность по облигациям до нуля, инвесторам пришлось искать прибыльные активы.

В результате они пришли на более рискованные рынки облигаций развивающихся экономик типа Индонезии, Малайзии и Турции. Теперь же разговоры о возможном сокращении программы стимулирования с стороны ФРС вызвали внезапный рост доходности по американским облигациям. В результате стоимость облигаций в остальном мире (даже в еврозоне) испытала давление. Инвесторы вновь переключили свое внимание на облигации развитых экономик планеты, резко сократив свою толерантность к рискам. Для развивающихся рынков и их валют этот кратковременный аппетит к рискам стал обычной игрой, которая вот-вот закончится.



Это – забавная пора для финансовых рынков. Объемы падают, а рыночная манипуляция становится все более частым явлением. В текущем году летний рынок был еще более сюрреалистичен, чем картины Сальвадора Дали. Объем S&P 500 падал с тех пор, как достиг 10 миллиардов акций в день в 2008 году. Сейчас он едва может перевалить за миллиард акций в день. И это несмотря на все разговоры о том, что высокочастотная торговля набирает обороты наряду с возвращением рядовых инвесторов.

После того, как за последние 10 лет наблюдалось 2 крупных обвала, кажется странным, что рядовые инвесторы возвращаются. Но дело не в этом. Фондовый рынок продолжает свой бычий тренд на фоне аккомодационной политики ФРС, которая создает 85 миллиардов денежной массы в месяц для покупки облигаций.

В июле S&P 500 установил новый локальный максимум на уровне 1,709, затем последовала небольшая коррекция, а недавно мы наблюдали, как цена закрепились над 50-дневной скользящей средней.

После предыдущего закрепления индекс прибавил 90 пунктов за два месяца. Единственное, чего опасаются инвесторы, это возможное прекращение или сокращение программы стимулирования американской экономики со стороны ФРС.

Плохие новости, Бен...

Это наталкивает нас на идею о том, что плохие новости могут восприниматься как хорошие. Недавние рыночные данные были не совсем радужными. Данные по рынку недвижимости упали, ипотечные ставки выросли, уровень безработицы также растет, средняя рабочая неделя снизилась наряду со средним доходом. Все сети розничных продаж, включая Wal-Mart, недосчитались прибыли, нефть торгуется у пятимесячных максимумов на опасениях, то США может развязать очередную военную кампанию на Ближнем Востоке, на этот раз в Сирии. Такие данные зачастую вызывают волну распродаж



Рисунок 1. Динамика SLV

на фондовом рынке США. Но на данный момент он похож на длинношеего жирафа, до которого долго доходит. В таких условиях ФРС не может сократить покупки облигаций, а это значит, что рынки получают дальнейшую поддержку. Это приводит нас к рынку металлов...

Горячий металл

На тот случай, если вы не заметили, скажу вам, что сырьевые активы, включая золото, серебро, пшеницу, кукурузу, медь и т.д., демонстрируют рост в последние несколько недель.

Основные финансовые СМИ могут выражать приторное удивление по поводу якобы неожиданного роста, но вы были предупреждены об этом ранее..

Как вы помните, 30 июля серебро (хотя бы, SLV, серебряный ETF) намеревался достичь отметки \$25.67. В тот момент цена была \$19.03. В конце августа SLV уже торговался на уровне \$23.56, на пути к данной целевой отметке (рис. 1).

Серебро растет в цене, и уже пересекло 50-дневную скользящую среднюю на повышенном торговом объеме, и все еще продолжает рост. Ожидается, что цена достигнет верхней линии

медвежьего тренда перед тем, как будет тестировать поддержку.

Пару недель назад индикаторы на графике золотого ETF GLD указывали на разворот рынка (рис. 2)...

С тех пор золото прибавило в цене \$200 за унцию, закрепившись над 50-дневной скользящей средней. А вероятность движения до \$145 по GLD ETF была выше среднего.

Развивающиеся рынки покупают золото

В то же время, развивающиеся рынки демонстрируют слабость, а их валюты обесцениваются. Поэтому им пришлось обратиться к золоту, чтобы сохранить покупательную способность. Теперь мы получаем ситуацию, где короткие позиции просто сносит рынком с помощью классического сквиза. Рынок постоянно изменяется, но в краткосрочной перспективе, вероятней всего, драгметаллы пойдут вверх, особенно если ФРС все же объявит о сокращении программы стимулирования. Если этого не произойдет, то драгметаллы все равно продемонстрируют рост в долгосрочной перспективе, поэтому в такой ситуации стоит покупать на откатах.



Рисунок 2. Динамика ETF GLD

Детальный обзор потенциала мирового рынка

Эта статья получилась немного длинноватой. Но это в основном из-за больших графиков. В общем, посмотрите, где сейчас находится цена на большинстве из них.

Нижний справа, средний или верхний справа. Также отмечены линии поддержки и сопротивления. Итак, вашему вниманию предоставляет-

ся ежемесячный обзор основных мировых рынков (рис. 1).

Итак, давайте начнем с \$SPX RSI в верхней части. Мы видим выход из зоны перекупленности. Посмотрите налево, чтобы увидеть, когда рынок перестраивается относительно выхода индикатора RSI из зоны перекупленности.

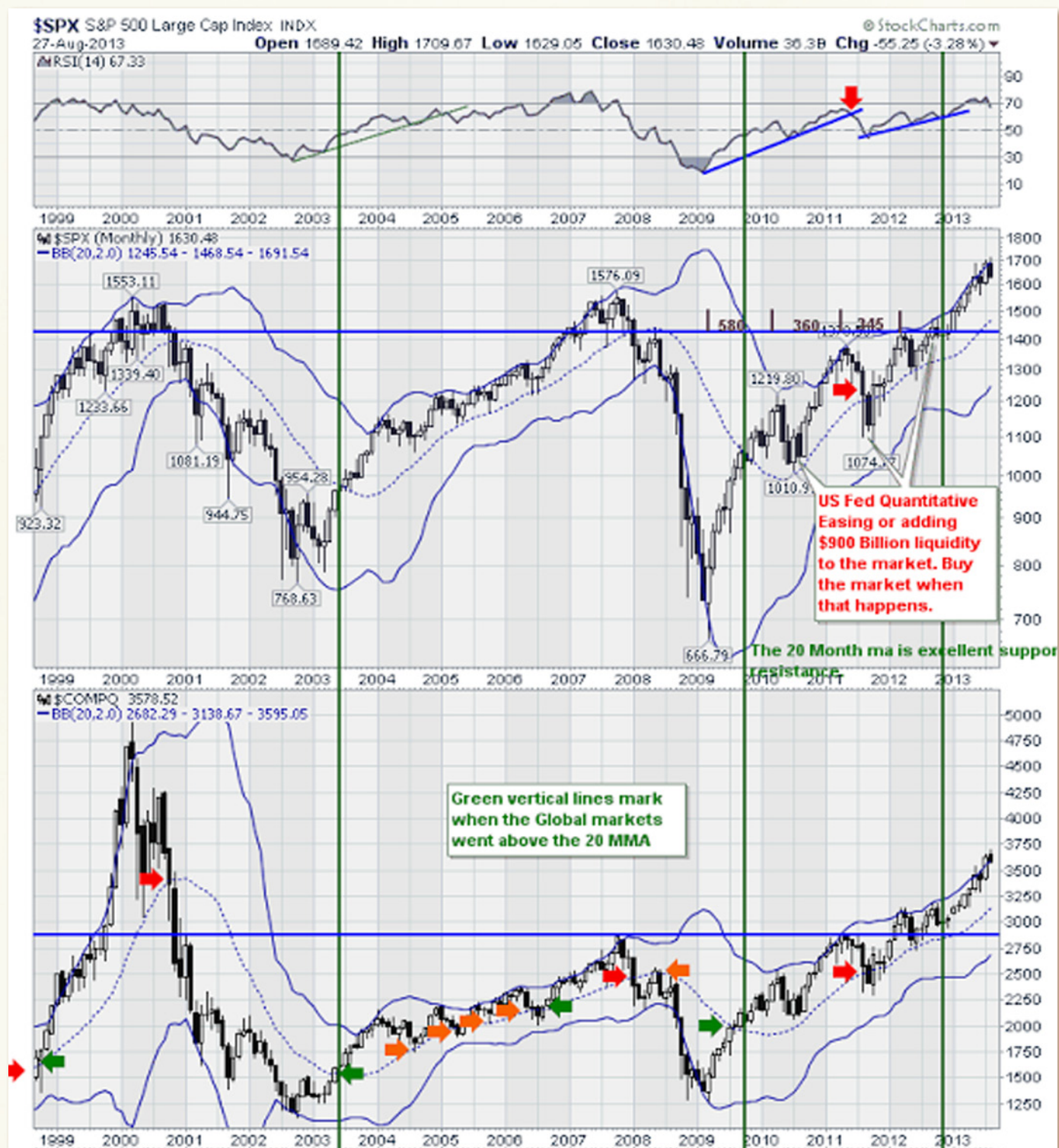
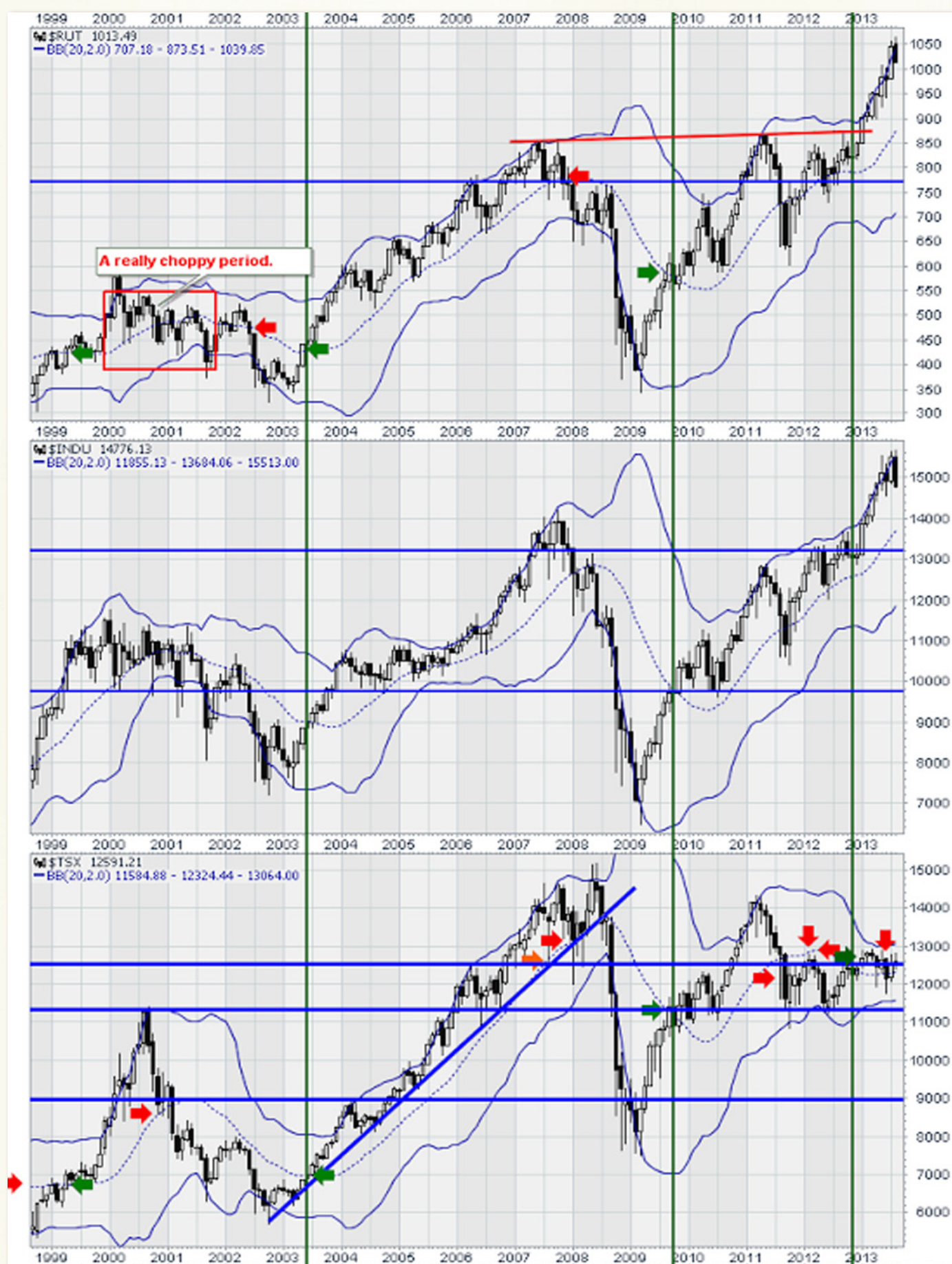
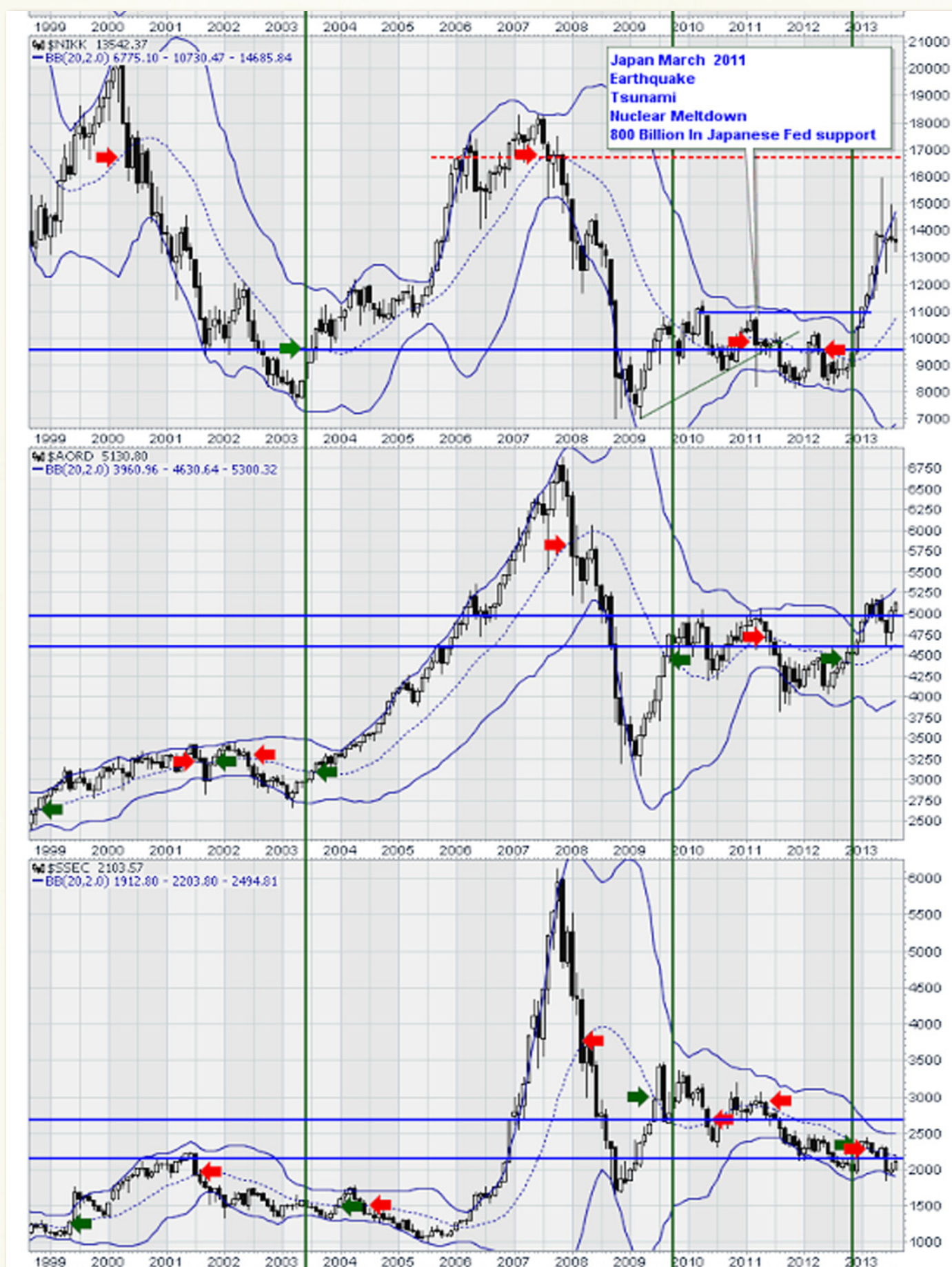
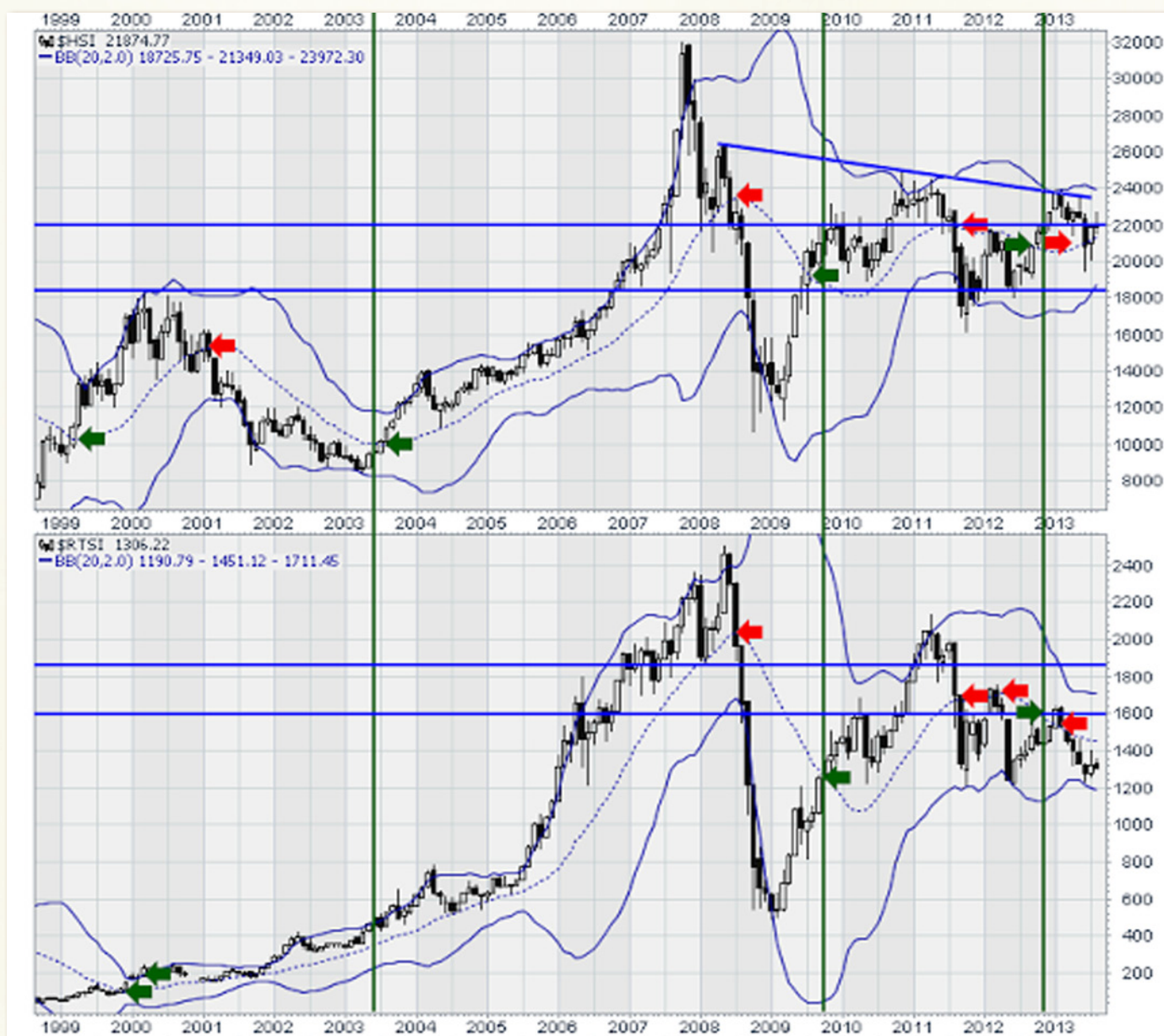


Рисунок 1. Обзор основных мировых рынков







Спускаемся к американским индексам в четырех верхних окошках. Они явно демонстрируют нам вертикальные движения. Это единственные графики, демонстрирующие рост в правом верхнем углу. Таким образом, мы видим, что американский фондовый рынок не получил глобальной поддержки от остальных рынков, даже несмотря на тот факт, что все они превысили уровни своих 20-месячных скользящих средних в ноябре 2012.

Далее обратим свое внимание на \$TSX. Как мы видим, цена застряла в узком диапазоне длиною в год. Особое внимание обратите на количество месяцев до образования максимума в период с 2000 по 2007 год.

Заметьте, что японский индекс Nikkei и австралийский фондовый рынок потратили почти целый год на то, чтобы выйти за рамки диапазона и образовать максимумы. Это очень важный момент.



НИЧЕГО...

КРОМЕ ТОРГОВЛИ!

<http://nordfx.com/>

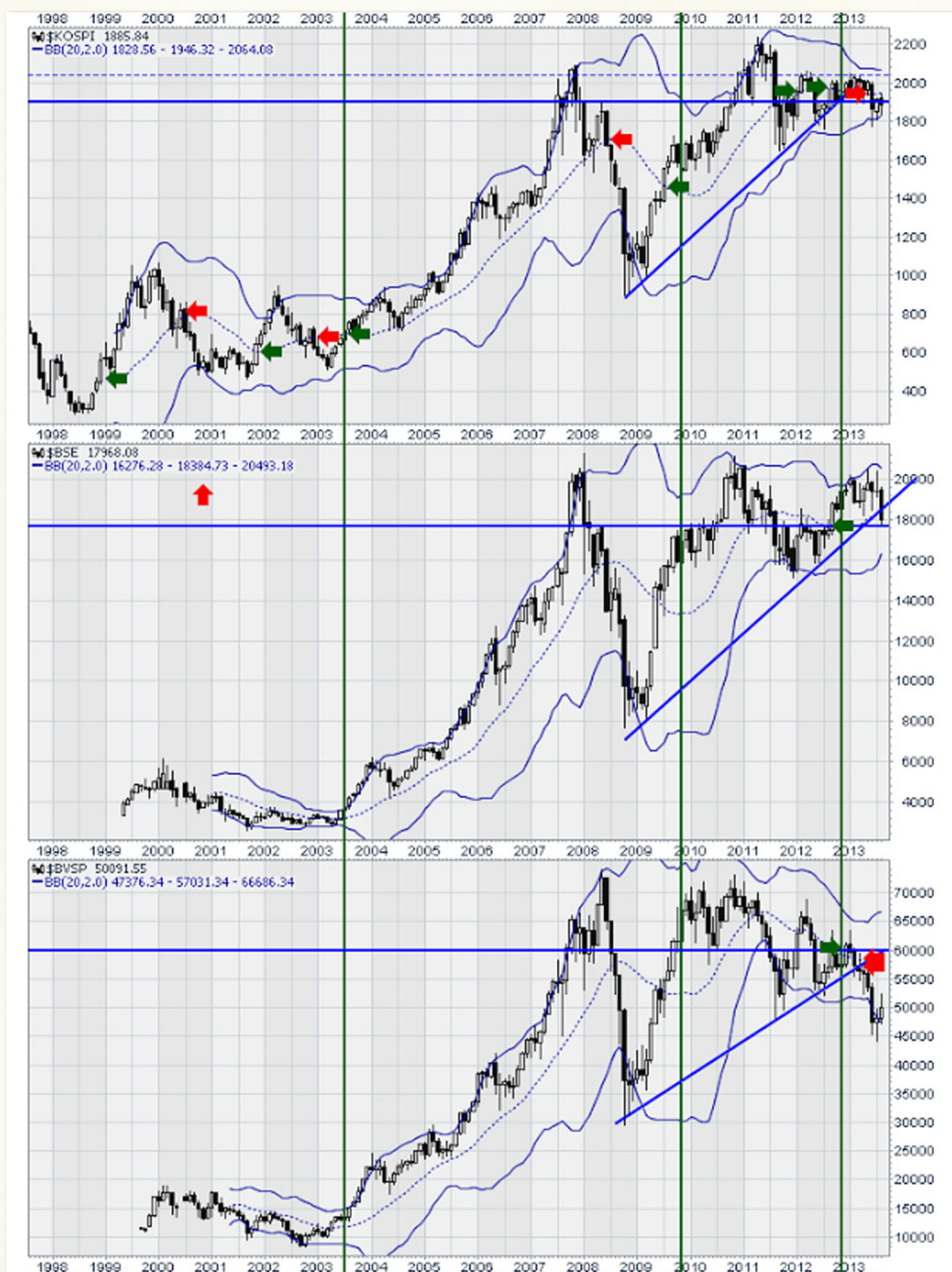
Шанхайский фондовый индекс, гонконгский Hang Seng и российский фондовый рынок потратили минимум по полгода, чтобы образовать вершины в 2007 году. Обычно цена не может выйти за рамки определенного диапазона в течение нескольких месяцев. Рынку нужно время, чтобы перестроиться. На данный момент все они, за исключением США, колеблются в определенных ценовых диапазонах.

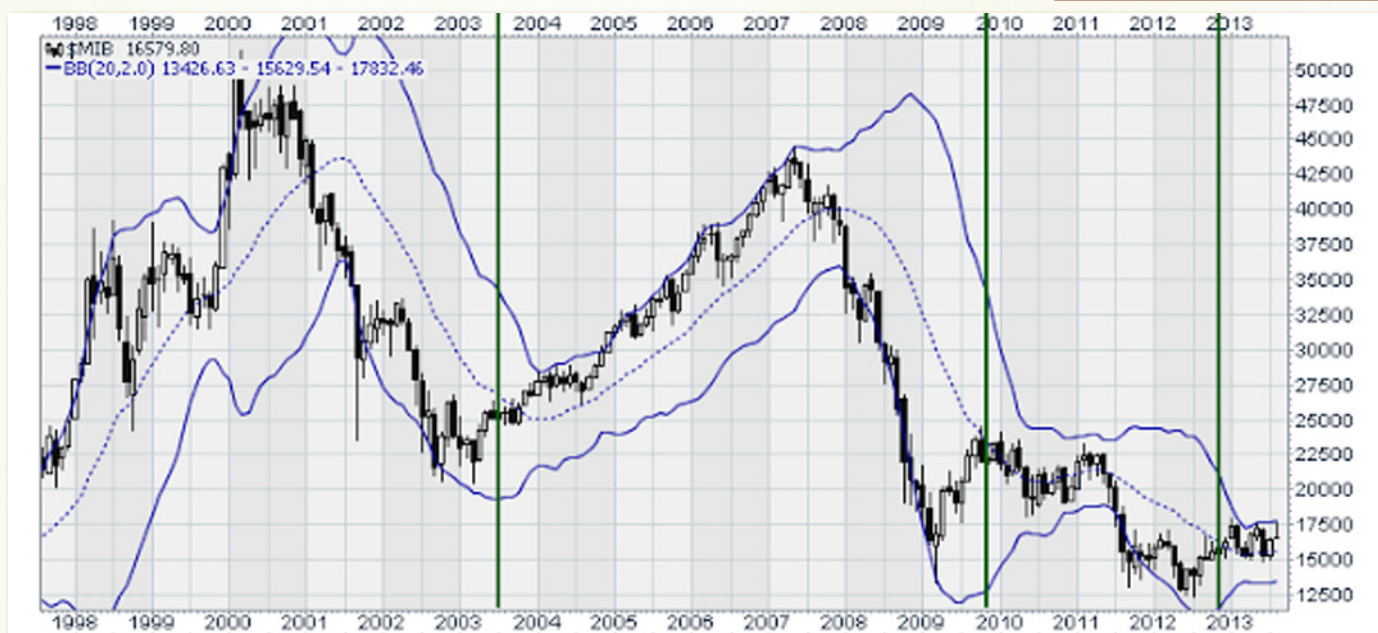
Теперь посмотрим на европейские рынки (рис. 2). Здесь есть несколько таких графиков в правой верхней части. Британский индекс \$FTSE потратил по 6 месяцев на то, чтобы пробить максимумы 2000 и 2007 года. Немецкий \$DAX образовал едва заметные новые максимумы, которые трудно назвать пробоем. Французский \$CAC и испанский \$IBEX на данный момент путешествуют в ценовом диапазоне уже достаточно длительный период.



Рисунок 2. Обзор европейских и азиатских рынков







Далее идут индексы развивающихся экономик – корейский \$KOSPI, индийский \$BSE и бразильский \$BVSP. Все они демонстрируют снижение относительно долгосрочных трендовых линий, которые берут свое начало у минимумов 2009 года.

Итальянский \$MIB демонстрирует флетообразное движение, застряв в ценовом диапазоне. В общем, остальные фондовые рынки не в состоянии

были повторить подвиг американского в плане бычьего тренда и новых максимумов. Таким образом, можно ожидать снижения остальных фондовых рынков по всему миру, если глобальный бычий тренд не возобновится в ближайшее время.

Теперь перейдет на недельные графики. Вы видите североамериканские и азиатские рынки (рис. 3).



Рисунок 1. Недельные графики североамериканских и азиатских рынков







Индекс Доу-Джонс недавно сломил бычий тренд. Канадский индекс \$TSX все еще движется горизонтально намного ниже максимумов 2011 года.

Индекс \$NIKK сейчас копирует поведение золота (\$GOLD) в 2011 году. Судя по всему, он также пойдет вниз. Австралийский \$AORD также разворачивается вниз, образуя новые локальные минимумы. Американский фондовый рынок вышел из диапазона в бычьем направлении. Может ли тренд внезапно

развернуться? Все может быть. По крайней мере, австралийский рынок намекает на это.

Шанхайский, гонконгский и российский фондовые рынки демонстрируют тенденцию к снижению с образованием более низких максимумов и минимумов.

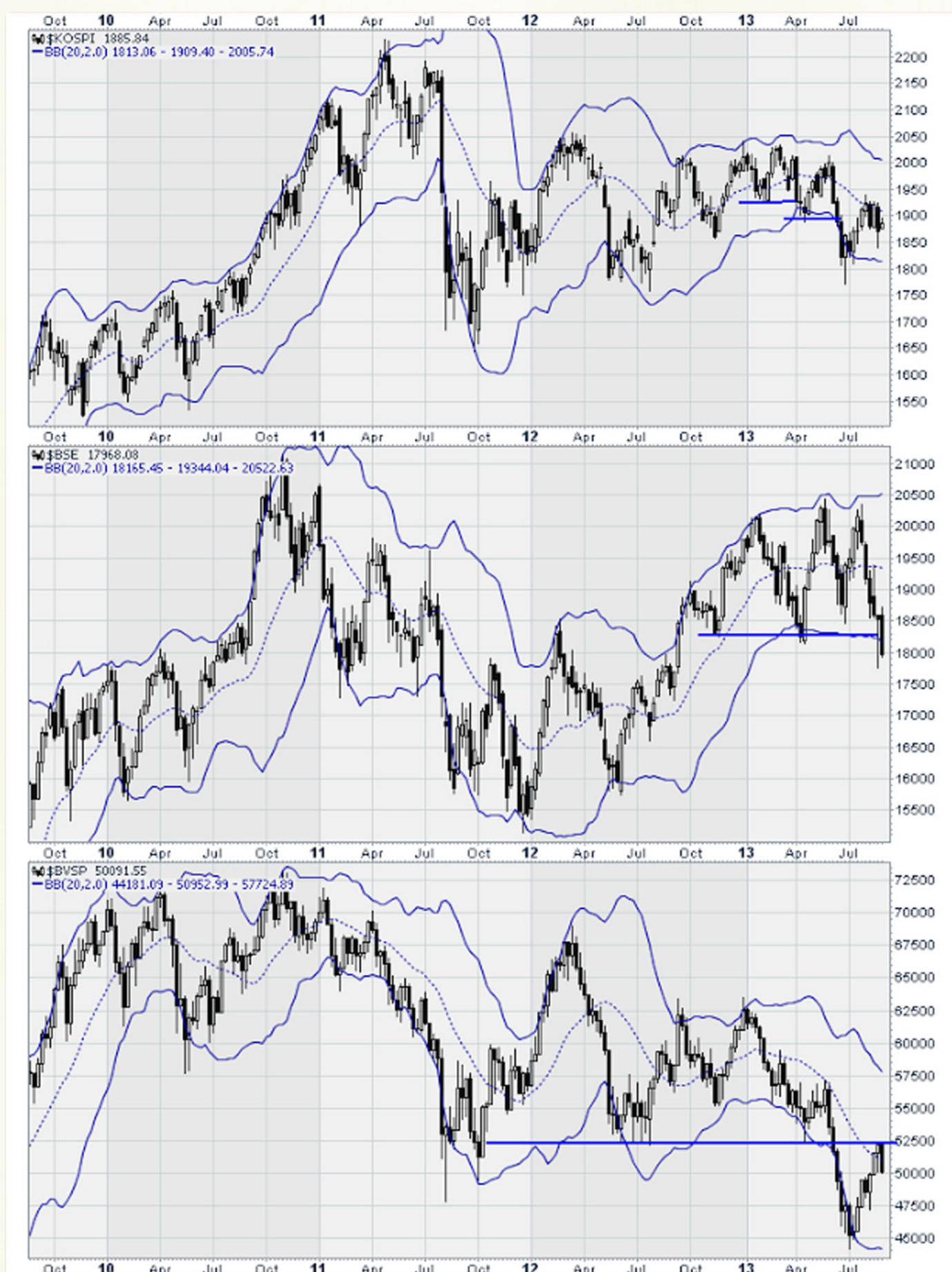
Теперь по Европе (рис. 4).

Вы можете видеть, как \$FTSE и \$DAX испытывают трудности с преодолением майских максимумов.



Рисунок 4. Недельные графики европейских рынков





Французскому индексу удалось преодолеть максимум, но затем цена вновь упала ниже предыдущего максимума. Испанский индекс \$IBEX превысил локальный максимум, но пока не смог закрепиться.

Остальные три графика формируют медвежью тенденцию с более низкими максимумами и минимумами. Ну и наконец, итальянский \$MIB провел последний год в ценовом диапазоне.

Итак, общая тенденция такова, что мировые фондовые рынки на данный момент пытаются пе-

реломить медвежьи ценовые паттерны, стремясь к формированию локальных максимумов. Некоторым из них не удалось осуществить свой план, и они сдались, показав ослабление. Ситуация на месячных и недельных графиках выглядит неопределенной. Давайте перейдем на более мелкие графики по некоторым основным рынкам.

Возьмем \$FTSE (рис. 5).

Если верить индикатору MACD, то \$FTSE теряет свою силу. RSI уже нарисовал три последователь-



Рисунок 5. Динамика \$FTSE

ных максимума, которые оказались ниже предыдущего. Похоже на то, что поддержка ослабевает. Это не совсем хорошо для рынка. Новый максимум находится ниже максимума, установленного 22 мая.

Теперь посмотрим на \$NIKK (рис. 6). Тоже обра-

зовал более низкий максимум, но минимум все еще выше предыдущего.

Индийский \$BSE представляет одну из крупнейших развивающихся экономик планеты. В Индии проживает более миллиарда человек.

Было замечено три попытки сформировать но-



Рисунок 6. Динамика \$NIKK

вые максимумы, но максимальные значения 2010-2011 годов так и не были преодолены (рис. 7). Обратите внимание, насколько слабым был индекс \$BSE в 2011 году. Уже на тот момент он был ниже 40-недельной скользящей средней перед тем, как остальной фондовый мир показал рост. Именно

там и находится рынок сейчас, после тестирования 40-недельной средней дважды.

Большинство фондовых индексов демонстрируют слабость, если верить MACD. Вы можете убедиться в этом, если посмотрите поведение индикаторов MACD и RSI на этих графиках.



Рисунок 7. Динамика \$BSE

ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОЙ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОЙ
ЛИДЕР



www.Masterforex-v.org



Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



Новый глава ФРС, который еще хуже, чем Бернанке!

Это классический пример того, как лиса охраняет курятник. По мере того, как эпоха правления Бернанке подходит к концу, оставляя за собой скользкую дорожку, усыпанную осколками разрушительной инфляции, Обаме 9 сентября нужно выбрать нового главу ФРС. И не стоит даже сомневаться, что он ищет никого иного, как еще одного “мальчика на побегушках”, который будет продолжать текущую политику ФРС, полную безответственности и некомпетентности.

Уже сам по себе этот факт является трагедией, постепенно превращая доллар в кусок туалетной бумаги. Если посмотреть на сложившуюся ситуацию более пристально, мы увидим, что этот новый “неприкасаемый” инсайдер будет лишь очередным бесхребетным слугой властей, который будет готов выполнять все их прихоти. Но если американцы на самом деле обречены на то, чтобы повторять ошибки прошлого, то именно этот человек окончательно затопит старый американский “боевой корабль”.

Пока еще окончательно не решено, кто станет новым главой ФРС. Тем не менее, многие аналитики склонны полагать, что это будет бывший министр финансов США Ларри Саммерс. Если вы не знакомы с этим господином, позвольте сделать небольшой экскурс по его заслугам.

Полный шкаф скелетов

Ларри Саммерс больше всего известен как лицо, ответственное за упразднение закона Гласса-Стигалла. Закон Гласса-Стигалла – Закон о создании Федеральной корпорации по страхованию депозитов [Federal Deposit Insurance Corporation] от 16 июня 1933. По этому закону депозитные и инвестиционные функции банков были разделены, чем ставился барьер спекулятивным операциям. Гарантировалось страхование банковских депозитов в сумме до 5000 долларов. Расширился состав Федеральной резервной системы за счет включения новых групп банков. Саммерс положил конец этому закону, будучи министром финансов во времена президентства Билла Клинтона.

Он играл критически важную роль в том, что затем превратилось в крупную рецессию, но не удосужился принять страховочные меры, несмотря на многочисленные предупреждения о том, что это была плохая идея, которая, в конечном счете, может привести к вымиранию среднего класса, одновременно превращая крупные банки в королей и криминальные структуры...

Тем не менее, именно его кандидатура рассматривается как наиболее вероятная. И теперь мы на-



Бывший министр финансов США Ларри Саммерс

чинаем видеть множество скелетов, в его недавно приоткрытом шкафу.

Худшая кандидатура за все время!

Несмотря на то, что СМИ постоянно бомбят нас предупреждениями об исламском терроризме, американцам следует бояться “отечественных террористов”. Имеется ввиду американские политики и их “боги” с Уолл-стрит.

Ларри Саммерс является инсайдером во всех смыслах этого слова. Он сделал миллионы долларов, своими речами и советами помогая крупным банкам типа Merrill Lynch, JPMorgan Chase, и Citigroup, которые явно делали ему внушительные откаты за помощь. Только на одном консалтинге Саммерс заработал порядка 39 миллионов долларов. Неплохо, не так ли?!

В теории, глава ФРС должен выступать чем-то вроде контролирующего / надзорного органа. Но очевидно, что этот парень не станет делать ничего такого, что может нарушить крупный поток наличности в его карман. Если Саммерс станет “сторожевым псом” американской финансовой системы, эффективность его деятельности будет сродни укусу беззубой игрушечной собаки.

Естественно, что кандидатура еще окончательно не определена, и Обама может столкнуться с оппозицией в Конгрессе. Поэтому одобрение кандидатуры Саммерса может натолкнуться на определенные препятствия. Более того, есть еще одна кандидатура, которую всерьез рассматривают американские политики. Это Джанет Йеллен – за-

меститель председателя Совета управляющих Федеральной резервной системой США. Но у нее явно меньше шансов занять этот пост, учитывая количество влиятельных друзей Саммерса, которые хотели бы видеть на посту главы ФРС именно его.

С точки зрения политики ФРС, не особо важно, кто станет новым главой ФРС, ведь центральный банк все равно продолжит печатать деньги с большой долей вероятности.

Всем нам придется взять ответственность за свое здоровье и благосостояние на себя, потому что если вы думаете, что власти станут спасать вас подобно тому, как они спасали Уолл-стрит, то вы вскоре быстро разочаруетесь и обеднеете... Живите достойно и свободно!



Джанет Йеллен



Полсон и Сорос продают “бумажное” золото. Перспективы рынка

Когда вы были ребенком, то наверняка играли в игру “следуй за лидером”, где нужно повторять действия за одним из игроков. Ну так вот, никогда не вздумайте делать так в мире инвестиций.

Сегодня многие посредственные инвесторы любят наблюдать за тем, что делают инвестиционные гурь с мировым именем, и затем копируют их поведение. У такой стратегии есть один большой недостаток – запаздывание. К тому времени, когда инвестиционные действия доходят до СМИ, они уже устаревают и более не являются актуальными.

Сейчас мы слышим, как Джон Полсон, крупнейший инвестор золотого фонда SPDR Gold Trust (NYSE: GLD), продал половину акций этого фонда во втором квартале этого года.

Джордж Сорос является еще одним лидером в сфере инвестиций, за которым любят повторять инвесторы. В прошлом квартале он также продал более полумиллиона акций этого же фонда. Чтобы это могло значить? Стоит ли избегать инвестиций в физическое золото?

Недостаточность новостей

Если бы Полсон и Сорос продавали сегодня, мы бы могли последовать их примеру, но эти продажи состоялись в прошлом квартале, где-то в период с 1 апреля по 30 июня.

Если поразмышлять над этим, то в начале апреля наблюдалось серьезное ценовое падение на рынке золота. Тогда же акции фонда GLD упали с \$150 до \$130 всего за пару дней, а золото упало в цене с

\$1,600 до \$1,350. Еще одно резкое падение наблюдалось в июне, когда цена GLD упала с \$135 до \$115 (рис. 1), а золото снизилось с \$1,400 до \$1,200. Скорее всего, именно перед этими падениями наши парни сбросили свои золотые активы.

Если они продали активы по средней цене \$130-140, могли бы они начать выкупать их обратно сейчас, когда цена уже месяц колеблется ниже отметки в \$125? Возможно. Но мы точно не узнаем об этом в ближайшие несколько месяцев.

Те 4 недели с середины июня по середину июля были ключевыми для цен на золото. Этого времени было достаточно, чтобы установить уровень поддержки, дав цене почву под ногами и позволив быкам докупиться перед тем, как золото выросло в цене, более чем на \$100 за две недели в августе.

Все что мы знаем, так это то, что Полсон и Сорос могли купить немного золотых фьючерсов в прошлом месяце, маржа по которым составила всего 5% по сравнению с фондом GLD, где маржа составляет 30%. Но к тому времени, когда мы узнаем об этом наверняка, это будет уже устаревшая новость, никак не влияющая на рынок.

За какими лидерами следовать?

Естественно, азиатам совершенно все равно, что делают Полсон, Сорос и другие крупные западные инвесторы со своими золотыми активами. Восток скупает все то, что продает Запад.

По данным Всемирного совета по золоту во втором квартале года было продано “бумажного” зо-



Рисунок 1. Динамика фонда SPDR Gold Trust (ETF) (GLD)

лота на сумму в \$18.5 миллиардов. В то же время, покупки драгоценностей выросли на 37%. Спрос на физическое серебро и золото вырос на 78% по сравнению со вторым кварталом 2012 года. Больше всего золота было куплено Индией (188 тонн), Китаем (153 тонны) и ближневосточными государствами (58 тонн).

Еще одним важным нюансом для понимания общей картины является разделение между инвестиционными целями покупателей бумажного и физического золота.

Пока инвесторы покупают физическое золото с расчетом долгосрочные инвестиции, те, кто покупают бумажное золото, руководствуются чисто краткосрочными спекулятивными интересами. Именно поэтому они предпочитают бумажное золото, потому что его легче покупать и продавать, и на это уходит минимум времени. Поэтому к тому времени, когда мы узнаем о крупных сделках на рынке бумажного золота, эта информация уже является неактуальной, так как трейдеры и инвесторы уже запросто могут открыть встречные спекулятивные позиции.

Если учитывать эту информацию, то можно сделать вывод о том, что сам факт массовых продаж на рынке бумажного золота еще не говорит о том, что бычий тренд на рынке физического золота завершен. Руководствуясь той же логикой, можно сде-

лать вывод и о том, что массовые покупки физического золота еще не гарантируют очередной коррекции на рынке в ближайшее время, ведь физическое золото покупается с расчетом на долгосрочную перспективу.

Именно поэтому не стоит копировать сделки крупных игроков, потому что к тому времени, когда мы узнаем о них, информация перестает быть актуальной, а это может привести к неожиданным последствиям.

Перспективы рынка золота

Так что же может гарантировать сокращение программы стимулирования в ближайшее время? Даже если покупки облигаций будут сокращены на ожидаемые 15 миллиардов долларов в месяц, то ФРС все еще будет продолжать давить на педаль газа на 82%. Может ли это означать конец долгосрочного бычьего тренда на рынке золота? Вряд ли. Возможна некоторая коррекция в ближайший месяц. Но когда туман рассеется, и если золото сможет остаться выше \$1180 за унцию, мы явно увидим, как все крупные игроки снова начнут покупать бумажное золото, что может подтолкнуть стоимость золота до \$1500 к концу года.





ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ
РЫНКА ФОРЕКС

Как шортить акции в условиях низкой рыночной волатильности

Основная идея данной статьи заключается в том, чтобы использовать лимитные ордера для того, чтобы зашортить акции, которые достигли как перепроданности, так и нового максимума за N-ное количество дней. Когда цена разворачивается и устремляется обратно к нормальному значению, мы фиксируем прибыль. Обычно на это уходит менее двух недель.

Такого рода стратегии (краткосрочная торговля на развороте цены к нормальному значению) лучше всего работают, когда на рынке наблюдается, по крайней мере, умеренная волатильность. Если актив не испытывает стандартных ценовых движений вверх и вниз, то есть волатильность пониженная, очень трудно получать преимущество над рынком, торгуя по таким стратегиям. Более того, периоды пониженной волатильности зачастую совпадают с бычьими трендами, которые представляют реальную головную боль для тех кто любит шортить акции.

Перед тем, как мы продолжим, давайте, сперва, определимся, что мы подразумеваем под волатильностью. Когда трейдеры пользуются этим термином, они зачастую ссылаются на один из двух типов волатильности.

К первому типу относится историческая волатильность (ИВ). Еще ее называют реализованная волатильность. Мы можем видеть и измерить историческую волатильность, так как она основана на исторических котировках того или иного актива. Обычно она рассчитывается как стандартное отклонение дневных ценовых движений актива за определенный период времени. Например, ИВ за 30 дней рассчитывается как стандартное отклонение дневного изменения цены за каждый день из 30.

Волатильность практически всегда указывается

в ежегодном выражении, вне зависимости от периода, за который мы хотим ее узнать.

Таким образом, если цена актива с ИВ(30) имеет значение 45, это значит, что если она продолжит движение теми же темпами, то за следующие 12 месяцев изменится на 45% в одном из направлений.

Но есть еще один тип волатильности. Он называется подразумеваемая волатильность (ПВ). Она рассчитывается на основании модели опционного ценообразования, так как не может быть рассчитана на исторических данных.

Говоря простым языком, ПВ – это выражение рыночных ожиданий относительно будущей волатильности рынка в период с настоящего момента и до момента истечения опциона. Участники рынка, так сказать, “выражают” себя через цену, которую они готовы заплатить за опционный контракт. Как и в случае с ИВ, ПВ также указывается в годовом исчислении.

Теперь давайте посмотрим на волатильность последних лет. Первый график (рис. 1) отображает ИВ актива SPY за период в 21 день. Второй график (рис. 2) указывает на волатильность индикатора CBOE Volatility Index (VIX), который отображает ПВ индекса S&P 500 за 30 дней.

Как вы видите, и ИВ, и ПВ рассказывают нам одну и ту же историю о волатильности на американском фондовом рынке. Оба индикатора показывают внушительный шипообразный взлет волатильности в конце 2008 года, а также шипы поменьше в середине 2010 года и второй половине 2011 года. Кстати, оба индикатора указывают на то, что первые 4 месяца 2013 года сопровождалась пониженной волатильностью фондового рынка.

Теперь давайте посмотрим на цену фонда SPDR S&P 500 ETF (SPY) за тот же период:



Рисунок 1. 21-дневная историческая волатильность SPY



Рисунок 2. ПВ индекса S&P 500 за 30 дней



Рисунок 3. Динамика фонда SPDR S&P 500 ETF (SPY)

Как вы видите, волатильность стремилась вверх в периоды рыночных падений. В период с января по апрель 2013 года на рынке наблюдался стабильный рост, сопровождающийся пониженным уровнем волатильности.

Так что же нам делать согласно нашей стратегии в периоды рыночного роста и пониженной волатильности?

Для начала, давайте посмотрим на разновидности стратегий, которые позволили получить максимальный усредненный показатель P/L в процентном выражении за весь период тестирования на истории – с января 2011 года по апрель 2013 года.

Те разновидности, которые сгенерировали менее 200 торговых сигналов за весь период, были отфильтрованы, чтобы не исказить результаты. Более того, для простоты отображения некоторые специфические столбцы были удалены из ниже представленных таблиц с результатами (рис. 4).

Обратите внимание, что те разновидности стратегий, которые давали максимальную прибыль за весь период, основаны на жестких критериях входа (например, значение ConnorsRSI выше 90 в сочетании с относительно большим лимитным ордером типа 10%).

Теперь давайте сравним разновидности стратегий за первые месяцы 2013 года (рис. 5).

Здесь представлены только те вариации, которые сгенерировали не менее 20 сигналов за указанный период. Они дают по 5-7% прибыли от сделки (в среднем) на бычьих движениях.

Суть в том, что хорошая стратегия может приносить прибыль даже в таких рыночных условиях, которые кажутся непродуктивными и даже убыточными на первый взгляд. Результаты тестирования доказывают это. Более того, имея такую стратегию, зачастую нужно лишь слегка изменить параметры, чтобы подстроить их под текущие рыночные условия.

# Trades	Avg % P/L	Entry CRSI	# Days for Highest High	Limit %
203	9.40%	90	13	10
339	7.42%	90	13	10
244	7.08%	90	10	10
319	6.97%	90	13	8
357	6.88%	85	13	10
205	6.85%	90	13	10
273	6.55%	90	7	10
205	6.41%	90	13	10
206	6.28%	90	13	10
493	6.21%	80	13	10
382	6.19%	90	10	10
246	5.89%	90	10	10
576	5.88%	75	13	10
419	5.82%	90	7	10
343	5.79%	90	13	10
382	5.76%	90	10	8
206	5.73%	90	13	10
343	5.70%	90	13	10
435	5.61%	90	7	8
364	5.55%	85	13	10

Рисунок 4. 20 лучших разновидностей стратегии на основании среднестатистической прибыли за период 2001-2013.

# Trades in 2013	Avg % P/L in 2013	Entry CRSI	# Days for Highest High	Limit %
20	6.90%	90	13	4
22	6.67%	90	13	4
22	6.45%	75	13	10
21	6.21%	75	13	10
21	6.05%	90	10	4
25	5.97%	90	7	4
21	5.97%	85	13	8
23	5.95%	75	10	10
23	5.90%	90	10	4
22	5.85%	90	7	4
21	5.83%	80	13	10
22	5.70%	75	10	10
20	5.69%	90	13	4
20	5.52%	80	13	10
22	5.38%	85	10	8
22	5.34%	80	10	10
21	5.29%	90	13	4
46	5.22%	90	13	2
28	5.17%	90	13	2
32	5.05%	90	13	2

Рисунок 5. 20 лучших разновидностей стратегии на основании среднестатистической прибыли за январь-апрель 2013.

Это должен знать
каждый трейдер



Итак, [часть 3](#) закончилась на том, как банк J.P. Morgan превратился в настоящего гиганта, который использовал медвежьи и бычьи циклы для своей огромной выгоды. Затем наступила Паника 1907 года. Это было одно из ключевых событий в истории банковского дела. Именно это событие привело к созданию ФРС 6 лет спустя, а точнее 23 декабря 1913 года, за 2 дня до Рождества, когда рядовые американцы были отвлечены предпраздничными заботами. Все были попросту одурачены, уверовав в то, что правительство создает более надежную банковскую систему. Но на самом деле власть была передана частным банкам, которые получили привилегию управлять и, как ни странно, *разрушать* Америку ради собственного блага.

Вот как это случилось.

В книге Рона Черноу под названием “Дом Морганов”, которая рассказывает о банковской династии Морганов, можно найти следующие строки:

В начале 1990-ых годов большинство национальных и коммерческих банков, разрешенных местными властями штата, не имели права работать с доверительными счетами, поэтому направляли клиентов в трасты. По традиции, они ассоциировались с безрисковыми инвестициями. Тем не менее, к 1907 году было обнаружено достаточно много законодательных лазеек, чтобы превратить их в спекулятивные инструменты. Чтобы привлечь деньги для рискованных предприятий, им приходилось платить непомерно высокие проценты, а управляющие трастами были сродни азартных игроков на фондовом рынке. Они давали ссуды, обеспеченные акции и облигации в таких масштабах, что к 1907 году половина всех кредитов в банка Нью-Йорка были обеспечены ценными бумагами.

Теперь я хочу показать вам то, как события прошлого влияют на сегодняшний ход событий. Вы увидите то, что происходит сейчас, через призму истории. Получив эти знания, сможете защитить себя, зарабатывая деньги на прогнозировании будущего благодаря темному прошлому.

То, что случилось во время кредитно-денежного кризиса конца 80-ых – начала 90-ых годов прошлого столетия, повлекло за собой банкротство почти 800 американских банков. Это было немного искаженное отражение того, что происходило в начале 1900-ых годов. Фонды поучали в управление крупные инвестиции, которые вкладывались в недвижимость и другие сектора, что вскоре привело к разорению.

Knickerbocker Trust занимался спекуляциями на рынке меди, а также инвестировал в фондовый рынок. Если бы они оказались удачными, цены на медь взлетели до невероятных высот, позволив тресту заработать сотни миллионов долларов. Но 21 октября 1907 года цены на медь начали падать на информации о том, что Морган и Гуггенхайм собирались укрепить свои позиции на рынке меди за счет



покупки добывающих компаний. Данное падение потянуло за собой и другие сектора фондового рынка. Knickerbocker Trust, у которого были серьезные вложения в секторе, понес колоссальные убытки.

Это бы еще один “крестовый поход” против банков.

Bankers Trust, основанный Домом Морганов и его соратниками с целью захвата трестовой ниши, из которой до того момента коммерческие банки просто не могли извлекать прибыль, остался невредимым. Главой данного финансового института являлся Бенджамин Стронг, который вскоре стал полноправным Президентом Федерального Резервного Банка Нью-Йорка.

Джон Пьерпонт Морган лично руководил спасением банков и рынка. Но оказалось, что крупные банки, включая финансовые институты, подконтрольные ему и его соратникам, на самом деле не были “слишком крупными, чтобы обанкротиться”.

Нью-Йоркский и другие восточные банки стремились приручить банки Запада. Западные банки росли так быстро, что к 1913 году все негосударственные финансовые институты за пределами сферы влияния Нью-Йорка и Вашингтона представляли 71% все банковской системы США, в которых хранилось 57% всех депозитов.

Джентльменский кодекс не позволял банкам восточного побережья красть клиентов друг у друга, и его было необходимо навязать западным банкам. Для этого необходимо было создать кредитора последней инстанции.

В результате Паники 1907 года Конгресс США одобрил Чрезвычайный закон о валюте (Закон Олдрича-Врилэнда), а принят он был 30 мая 1908 года. Таким образом была предпринята попытка создать гибкую национальную валюту, разрешив банкам выпускать свои ценные бумаги наряду с федеральными. Данный документ, который стал предтечей Закона о Федеральном резерве 1913, был представлен на рассмотрение Конгресса сенатором и финансистом Н. Олдричем.

Нельсон Олдрич стал председателем специальной комиссии. Он потратил два года на изучение системы центральных банков по всему миру и постоянно консультировался с крупнейшими банкирами США. План потихоньку претворялся в жизнь, но его нужно было отточить и санкционировать.

Именно с этого и начинается разоблачающее произведение Эдварда Гриффина под названием "Тварь с острова Джекилл"

В первой главе Гриффин "срывает крышу" с личного "автомобиля" Нельсона Олдрича, чтобы показать нам всех "пассажиров", которые под покровом ночи едут из Нью Джерси в охотничий домик на острове Джекилл, который принадлежит Моргану. В этом списке мы обнаруживаем следующие имена:

1. Нельсон Олдрич, сенатор-республиканец, председатель Национальной Монетарной Комиссии, бизнес партнер Джона Пьерпонта Моргана, зять Джона Д. Рокфеллера младшего.
2. Абрахам Эндрю, помощник министра финансов США.
3. Фрэнк Вандерлип, президент National City Bank of New York, крупнейшего и самого могущественного банка на то время, который представлял ин-

тересы Уильяма Рокфеллера и других влиятельных людей США.

4. Гернри П. Дейвисон, старший партнер J.P. Morgan Company.
5. Бенджамин Стронг, глава Bankers Trust Company, основанной и принадлежащей Моргану.
6. Пол М. Уорбург, партнер по Kuhn, Loeb & Company, представитель банковской династии Ротшильдов в Англии и Франции. Брат Макса Уорбурга, который был главой банковского консорциума Уорбургов в Германии и Голландии.

Именно на той встрече и был заложен фундамент ФРС США.

Но им понадобится еще три года, невероятная власть и деньги конспираторов, чтобы купить подпись президента США. В результате будет создана самая большая машина для заработка денег за всю историю человечества. Как они это сделали? Об этом вы узнаете в следующей статье данного цикла.

И напоследок, это не очередная статья, посвященная теории заговора, и не что-то из разряда "кто знает, возможно, все так и было". Это история США! Никто не отрицает этого. Просто многие уже забыли, как мы докатились до всего этого.

Важным элементом системы поддержки принятия решений в задачах фундаментального анализа и прогнозирования макроэкономической динамики и валютных курсов является структуризация процессов международного движения капитала, развития национальных экономик и финансовых рынков. Также следует упомянуть и формирование схемы причинно-следственных связей их фундаментальных индикаторов, раскрывающей структурные особенности вышеуказанных процессов и возможные пути развития кризисных явлений. Стандартизированный перечень таких индикаторов, рекомендуемых информационными агентствами для оценки макроэкономической динамики и процессов экономического развития хорошо известен. Рассмотрим формализованные методы представления схемы их причинно-следственных связей.

В простейшем случае связи фундаментальных макроэкономических индикаторов формально могут быть описаны бинарными отношениями, или, что более наглядно, графами на заданном множестве фундаментальных индикаторов. Определяя фундаментальный индикатор как «объект», отметим, что бинарными отношениями (графами) охватывается лишь один достаточно специальный вид связей, а именно, связи типа «объект – объект». В действительности наряду с этим простейшим типом «парных» связей в исследуемой предметной области широко присутствуют «коллективные» или множественные связи, в которых участвуют более чем по два объекта. Это связи вида «группа объектов – группа объектов» или «объект – группа объектов». Пусть имеет место ситуация, когда некий объект «b» связан с объектом «a» определенным причинно-следственным отношением. Обозначим эту ситуацию как связь $a \rightarrow b$ («a влияет на b»). Однако более

значимым является выявление ситуаций, когда несколько объектов a_1, \dots, a_n , взятые в совокупности, влияют на «b». Определим эту ситуацию как множественную связь типа «группа объектов – объект» и обозначим её как $\{a_1, \dots, a_n\} \rightarrow b$, или $A \rightarrow b$, где $A = \{a_1, \dots, a_n\}$. При этом в дальнейшем под причинно-следственной связью $A \rightarrow b$ будем понимать отношение следования («b может быть проявлением влияния $\{a_1, \dots, a_n\}$ ») или отношение совместимости («изменение b сопровождается изменениями в $\{a_1, \dots, a_n\}$ в соответствии с некоторой функциональной зависимостью»). Структуру связей вида $A \rightarrow b$ будем называть частью ориентированного гиперграфа. Данный гиперграф – односторонний в том смысле, что его дуги всегда идут от множеств к одноэлементным вершинам. Определение необходимой совокупности и установление определённой упорядоченности таких гиперграфовых связей на всем множестве фундаментальных индикаторов анализируемой системы и составляет схему причинно-следственных связей фундаментальных индикаторов рассматриваемой предметной области.

Далее, опираясь на базовые положения теоретических разработок в области международной экономики, перейдём к определению основных гиперграфовых связей на множестве фундаментальных индикаторов, характеризующих взаимосвязанные процессы международного движения капитала, развития экономик и финансовых рынков, применительно к анализу динамики такого значимого для международной экономики показателя как валютный курс EUR/USD (рис. 1).

Текущий обменный курс той или иной валюты определяется соотношением её спроса и предложения на международном валютном рынке. При этом множество факторов, определяющих спрос и



Рисунок 1. Динамика валютного курса EUR/USD

предложение, можно разделить на три группы: торговые операции, связанные с экспортом и импортом товаров и услуг; спекулятивные операции с капиталом; неспекулятивные операции с капиталом, что дает возможность построить простую концептуальную модель системы свободно плавающих обменных курсов вида:

$$(\downarrow TB, \uparrow S, \uparrow N) \rightarrow \downarrow E, \quad (1)$$

где: TB – торговый баланс (\uparrow = профицит, \downarrow = дефицит), S – спекулятивное движение капитала; N – неспекулятивное движение капитала (\uparrow = рост вывоза капитала, \downarrow = рост ввоза капитала); E – номинальный обменный курс ($\downarrow E$ – ослабление курса национальной валюты). Причины движения капитала, отражаемого в приведенной модели, могут быть разнообразными. Однако главной из них является поиск более высокого общего уровня дохода на вложенный капитал, а именно: получение дохода от экспортных операций, получение дохода на разнице в процентных ставках по депозитам и кредитам, разнице в текущей доходности таких значимых финансовых активов как государственные облигации, корпоративные ценные бумаги и др. Что позволяет построить более расширенную концептуальную схему влияния вышеуказанных фундаментальных индикаторов на соотношение спроса и предложения на валютные активы, а соответственно и на обменный курс.

Из сказанного следует вывод, что наличие механизмов усиления/ослабления динамики индикаторов в контурах с обратной связью, присутствующ-

щих в схемах и модели (1), может с учетом сложности их взаимодействия и меняющихся по силе влияний индикаторов в этих контурах приводить к возникновению неустойчивости исследуемой системы. Очевидно, что учет данных особенностей позволяет осуществлять анализ и прогнозирование развития процессов в системах рассматриваемого типа более качественно по сравнению с существующими подходами, связанными с локальным анализом того или иного фрагмента системы.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков: Учебное пособие для вузов/ Пер. с англ. Д.В. Виноградова под ред. М.Е. Дорошенко. – М.: Аспект Пресс, 1999. – 820 с.
3. http://uk.fortrader.ru/fortrader_archive/61-nomer-zhurnala/analiticheskie-metody-matematicheskogo-modelirovaniya-valyutnogo-kursa.html
4. <http://dissers.ru/avtoreferati-dissertatsii-ekonomika/a489.php>

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

Любой трейдер, работающий на валютной бирже, должен быть знаком с основами экономики. В первую очередь, это необходимо для того, чтобы правильно предсказывать реакцию рынка на те или иные экономические новости. Реакция рынка на глобальные макроэкономические показатели зависит от контекста, который в свою очередь определяется доступностью денег.

При низких учетных ставках на рынке преобладают спекулятивные настроения. Дешевые деньги стимулируют спекулятивные капиталовложения в финансовые рынки. В такой ситуации хорошие экономические новости часто приводят к падению рыночных цен. Для этого существует простое объяснение, – спекулянты, которые одолжили деньги под малые проценты и вложили их в рынок в надежде получить быструю прибыль, начинают волноваться, что улучшение экономической ситуации может привести к увеличению учетных ставок. В этом случае спекулянтам придется платить больший процент на занятые ими деньги и какая-то часть из них начинает реализовывать “бумажную прибыль”, т.е. продавать имеющиеся у них валютные активы.

В основном на денежную массу влияют два фактора: это количество денег в обращении и скорость их оборота. Количество денег в обращении определяется государством, исходя из потребностей товарного оборота и дефицита государственного бюджета. На скорость обращения денег влияют длительность технологических процессов (тяжелая промышленность или легкая), структура платежного оборота (соотношение наличных и безналичных денег), уровень развития кредитных операций и взаиморасчетов, уровень процентных ставок за кредит, использование электронных технологий в банковском деле.

Скорость движения денег в экономике определяется как отношение валового национального продукта или национального дохода к денежной массе (агрегаты M1 или M2). Денежная масса в обращении характеризуется величиной денежного агрегата M2, в состав которого включаются наличные деньги в обращении (M0) – деньги вне банков, а также деньги безналичного оборота: остатки на расчетных и текущих счетах, вклады до востребования (M1), депозиты предприятий и организаций, вклады населения в банках.

Денежные агрегаты (англ. monetary aggregates) – обобщающие показатели, характеризующие денежное обращение в стране.

Основные денежные агрегаты:

M0 = наличные деньги (банкноты, монеты);

M1 = M0 + деньги на текущих счетах в банках («деньги в узком смысле»);

M2 = M1 + небольшие срочные вклады;

M3 = M2 + крупные срочные вклады («деньги в широком смысле»);

L = M3 + различные виды ценных бумаг (акции, облигации, векселя).

Денежные агрегаты отличаются друг от друга степенью ликвидности (самый ликвидный – M0, затем M1, M2, M3, L).

Определенный интерес в последнее время вызывает денежная база, величина которой представляет собой итог:

1. Суммы наличных денег в обращении и в кассах коммерческих банков;
2. Средств в фонде обязательных резервов банков;
3. Остатков на корреспондентских счетах коммерческих банков в ЦБ.

Величина денежной массы намного (более чем вдвое) превышает величину денежной базы. Поэтому не следует для характеристики массы денег в обращении пользоваться данными о денежной базе. Регулирование объемов денежной массы и денежной базы осуществляется с помощью мер денежно-кредитной политики, проводимых центральными банками. Оборачиваемость денег в платежном обороте определяется отношением суммы денег на банковских счетах к среднегодовой величине денежной массы в обращении.

Денежные отношения, возникающие в процессе обмена «деньги — товар», выступают как финансовые отношения. Такой кругооборот денег обслуживает финансовый рынок, товарный рынок, рынок услуг и рынок ресурсов (рис. 1).

Приведенная модель показывает, что капиталы предприятий и капитал населения направлены, в конечном итоге, на получение национального дохода.

Доход, полученный населением от вложения капитала и от реализации ресурсов (рабочая сила, сырье и т. п.), в совокупности представляет собой национальный доход.

Денежная масса и денежная база – это важнейшие количественные показатели денежного обращения и поэтому на их основе трейдер может раз-

НИЧЕГО...

КРОМЕ ТОРГОВЛИ !

<http://nordfx.com/>

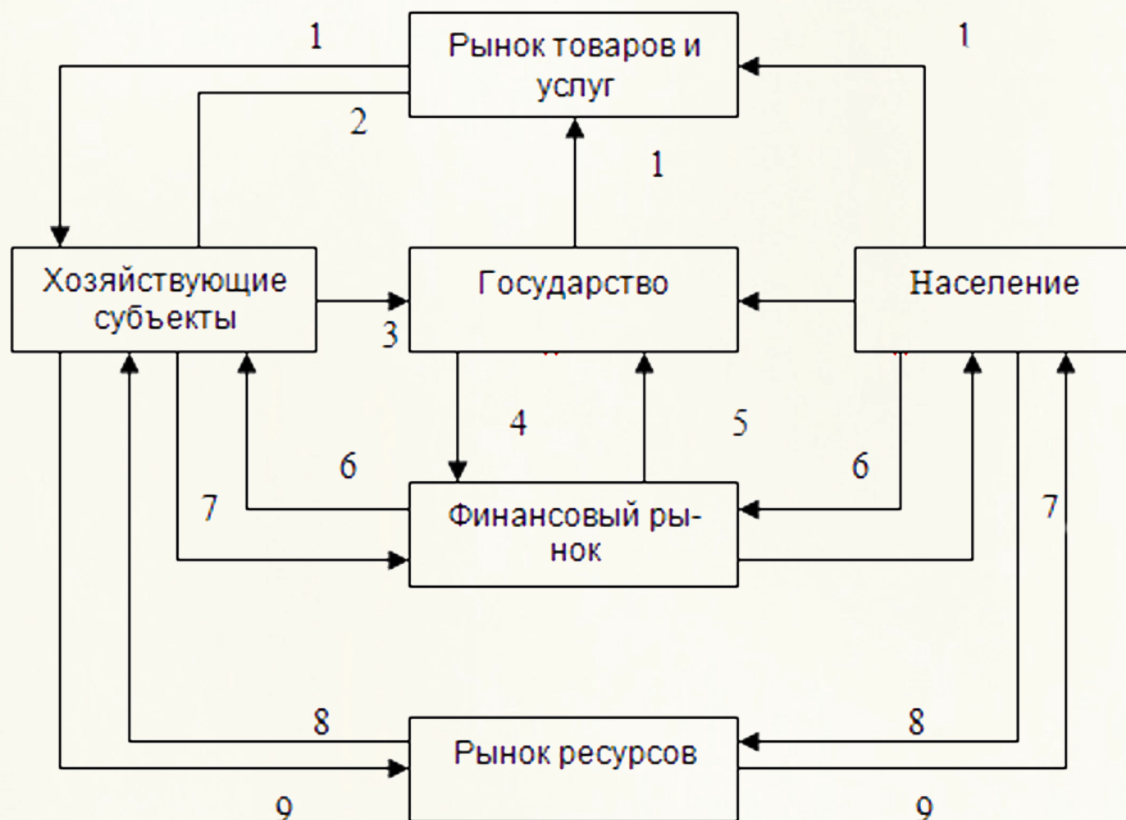


Рисунок 1. Модель кругооборота денег, финансовых активов капитала в экономике:

1. Расходы потребителей; 2. Расходы, связанные с вложением капитала; 3. Налоги и сборы;
4. Финансовые активы (облигации государственных внутренних займов, казначейские векселя, золото и др.);
5. Платежи за купленные государственные финансовые активы; 6. Капитал, проходящий через финансовый рынок (покупка акций, облигаций и т. п.); 7. Доход от вложений капитала; 8. Поток ресурсов; 9. Доход от реализации ресурсов.

работать и использовать индикаторы для оценки равновесного валютного курса. Но эту задачу, мы рассмотрим в следующей статье.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.

2. Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков: Учебное пособие для вузов/ Пер. с англ. Д.В. Виноградова под ред. М.Е. Дорошенко. – М.: Аспект Пресс, 1999. – 820 с.

В.В.Соболев
Южно-Российский государственный
технический университет

Индикатор Chandelier Exit

Данный индикатор был разработан Шарлем Ле Бо и представлен широкой публике Александром Элдером в своих обучающих книгах. Chandelier Exit подразумевает постановку трейлинг-стопа в зависимости от значения индикатора Average True Range (ATR). Создан он был для того, чтобы не позволять трейдерам преждевременно закрывать прибыльную сделку и продолжать следовать за трендом по мере его развития. Фактически Chandelier Exit будет выше цены во время медвежьего тренда и ниже цены во время бычьего тренда.

Расчеты

Формула Chandelier Exit состоит из трех частей: минимум или максимум периода Average True Range (ATR) и множитель. Если использовать значение периода по умолчанию (равное 22) на дневном графике, индикатор будет искать самый высокий максимум или низкий минимум за 22 дня. Обратите внимание, что в месяце 22 торговых дня, именно поэтому на графике используется такое значение. Кстати, данный параметр будет также использоваться для расчета Average True Range.

Chandelier Exit (длинная позиция) = 22-дневный максимум – ATR(22) x 3

Chandelier Exit (короткая позиция) = 22-дневный минимум + ATR(22) x 3

Как вы видите, есть отдельная формула для выхода из длинных (бычьих) и коротких (медвежьих) позиций. Chandelier Exit для длинной позиции находится на 3 значения ATR ниже 22-дневного максимума, тогда как для короткой позиции этот уровень находится на 3 значения ATR выше 22-дневного минимума.

На графиках ниже изображены примеры по обеим позициям (рис. 1, 2):

Интерпретация

Chandelier Exit – это система выхода из сделок, основанная на волатильности и определяющая чрезмерные ценовые движения. Ле Бо определил волатильность через использование Average True Range, который был разработан Уэллсом Уайлдером, автором RSI или Average Directional Index.

Chandelier Exit Long - QQQ Example

Date	High	Low	Close	22-day ATR	22-day High	ATR x 3	Chandelier Exit - Long
03/26/13	68.73	68.45	68.71	0.71	68.96	- 2.14 =	66.82
03/27/13	68.85	68.14	68.80	0.71	68.96	- 2.14 =	66.82
03/28/13	69.06	68.64	68.97	0.70	69.06	- 2.10 =	66.96
04/01/13	69.09	68.31	68.50	0.70	69.09	- 2.11 =	66.98
04/02/13	69.27	68.77	69.04	0.71	69.27	- 2.12 =	67.15
04/03/13	69.18	68.24	68.41	0.72	69.27	- 2.15 =	67.12
04/04/13	68.60	68.06	68.43	0.71	69.27	- 2.13 =	67.14
04/05/13	67.96	67.19	67.86	0.73	69.27	- 2.20 =	67.07
04/08/13	68.24	67.69	68.22	0.72	69.27	- 2.17 =	67.10
04/09/13	68.96	68.09	68.68	0.73	69.27	- 2.19 =	67.08
04/10/13	70.17	68.88	70.01	0.77	70.17	- 2.30 =	67.87

Рисунок 1. Пример расчета индикатора Chandelier Exit для длинных позиций

Chandelier Exit Short - GLD Example

Date	High	Low	Close	22-day ATR	22-day High		ATR x 3		Chandelier Exit - Short
03/26/13	154.91	154.28	154.72	1.45	151.40	+	4.35	=	155.75
03/27/13	155.62	154.51	155.36	1.43	151.40	+	4.30	=	155.70
03/28/13	154.80	154.22	154.47	1.42	151.40	+	4.26	=	155.66
04/01/13	154.93	154.30	154.67	1.39	151.40	+	4.16	=	155.56
04/02/13	153.31	152.26	152.43	1.43	151.40	+	4.30	=	155.70
04/03/13	152.53	149.92	150.73	1.49	149.92	+	4.46	=	154.38
04/04/13	150.60	149.44	150.29	1.48	149.44	+	4.43	=	153.87
04/05/13	152.96	151.07	152.81	1.53	149.44	+	4.59	=	154.03
04/08/13	152.59	151.60	152.16	1.52	149.44	+	4.55	=	153.99
04/09/13	153.85	152.28	153.34	1.52	149.44	+	4.57	=	154.01
04/10/13	152.71	150.58	150.75	1.58	149.44	+	4.74	=	154.18

Рисунок 2. Пример расчета индикатора Chandelier Exit для коротких позиций

ATR использует предыдущую цену закрытия, текущий максимум и минимум, чтобы определить “подлинный диапазон” за определенный период. После сглаживания дневные значения “подлинного диапазона” эволюционируют в значения Average True Range за определенный период времени (рис. 3 и рис. 4).

Через размещение уровня Chandelier Exit для длинных позиций на три значения ATR НИЖЕ максимального значения за указанный период, индикатор предоставляет буфер, который в три раза больше волатильности. Падение, которое настолько значительно, чтобы пробить этот уровень, обеспечивает переоценку длинных позиций. Аналогичное можно сказать про короткие позиции.

следую за ним. Данный трейлинг-стоп мог быть также использован для контроля за рисками по новым длинным позициям.

Данный индикатор выставляет стоп-лосс ордер, поэтому трейдерам придется искать отдельный индикатор для открытия позиций по тренду. Чувствительный трендовый осциллятор может подойти для этого цели. Он будет определять краткосрочные периоды перепроданности на откатах. Например, StochRSI. Это стохастический осциллятор, примененный к индикатору RSI. Просадки ниже уровня 0.20 указывают на краткосрочные периоды перепроданности. Соответствующий обратный подъем выше уровня 0.20 указывает на продолжение бычьего тренда.

Chandelier-тренд вверх

Иногда технические трейдеры видят сильный бычий тренд, но не знают, где войти в рынок и где выходить из него. Chandelier Exit может быть использован для определения тренда и задания оптимального трейлинг-стопа. Пример ниже демонстрирует нам график Eaton Corp (ETN), где цена совершает пробой в ноябре, начиная продолжительный бычий тренд (рис. 5). Chandelier Exit достаточно хорошо справился с определением данного тренда,

Chandelier-тренд вниз

Некоторые акции более волатильны, чем другие. Им нужен более значительный запас хода (буфер). Для этого нужно увеличить множитель.

Например, пример с графиком акций Hewlett Packard (HPQ) показывает нам, что цена находится в явном медвежьем тренде большую часть 2012 года (рис. 6). Стандартные настройки Chandelier Exit (22,3,0,short) спровоцировали бы закрытие позиций в некоторых местах прямо перед возобнов-

Рисунок 3. Применение Chandelier Exit для длинных позиций

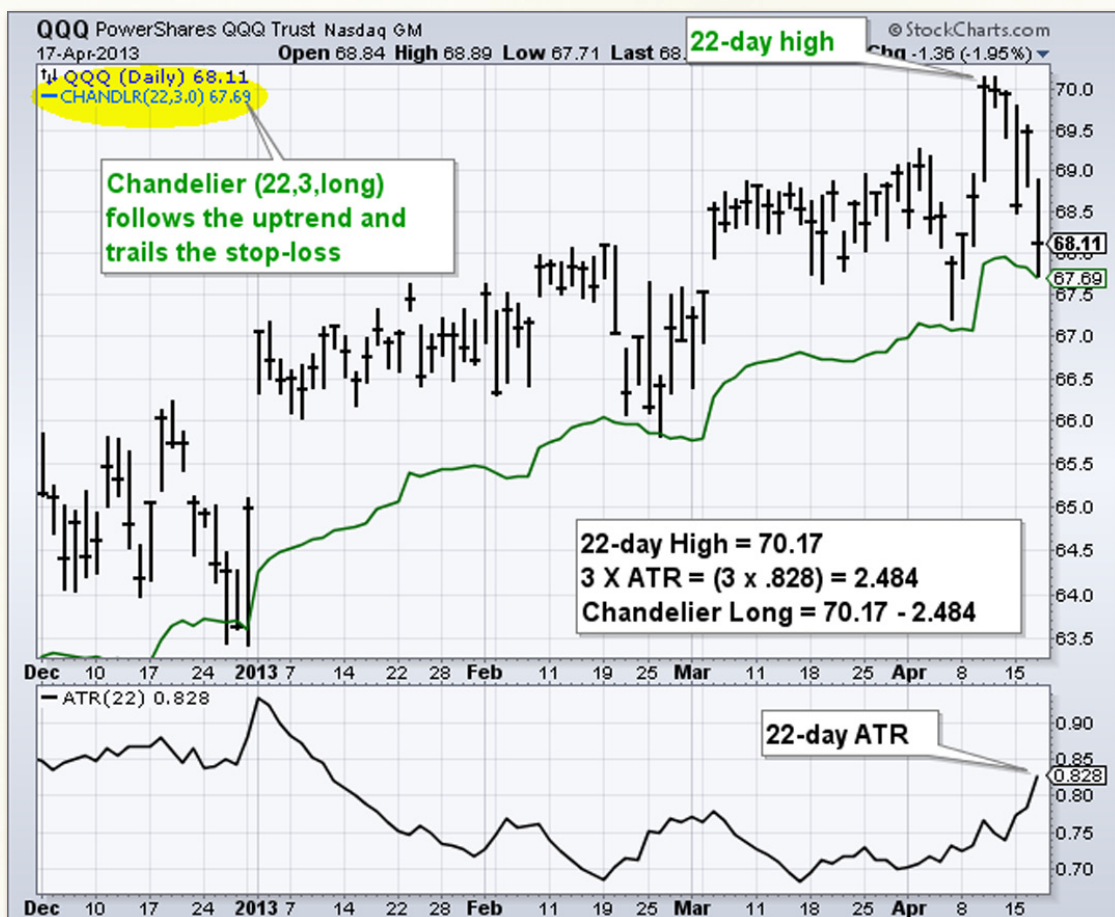


Рисунок 4. Применение Chandelier Exit для коротких позиций



лением медвежьего тренда. Именно поэтому в этом случае лучше изменить множитель до 5, чтобы быть более толерантным к повышенной волатильности (как показывает красная линия на графике).

Данный индикатор хорош для постановки стоп-лос приказов. Но техническим аналитикам и трейдерам все равно стоит проводить базовый анализ ценовых графиков или руководствоваться данными трендовых осцилляторов для определения своевременных входов в рынок.

Можно использовать, скажем, Commodity Channel Index (CCI) для определения краткосрочных периодов перекупленности во время медвежьего тренда. Такие периоды возникают, когда значение кривой поднимается выше +100. Обратный пробой линии +100 в нисходящем направлении сигнализирует о продолжении медвежьего тренда.

Заключение

Chandelier Exit широко используется в качестве трейлинг-стопа во время трендовых движений. Иногда тренды длятся больше, чем мы ожидаем, поэтому данный индикатор дает возможность оставаться в рынке немного дольше, когда условия позволяют это сделать. Более того, его можно использовать как трендовый инструмент. Пробой ниже уровня Chandelier Exit для коротких позиции сигнализирует о слабости рынка, тогда как пробой выше Chandelier Exit для длинных позиций сигнализирует о силе рынка. Как только начинается новый тренд, с помощью данного индикатора можно определить его начало.



Рисунок 5. Пример применения Chandelier Exit и StochRSI для определения тренда и задания оптимального трейлинг-стопа



Рисунок 6. Пример применения Chandelier Exit на акциях Hewlett Packard (HPQ)

Путь к успеху



Dow Chemical: более чем вековая история лидерства

Американская компания Dow Chemical – один из мировых лидеров в химической промышленности, работающий на глобальном рынке с конца 19 века. Штаб квартира Dow Chemical находится в городе Мидленд, штат Мичиган (США). В последнее время мегакорпорация развивается как публичное акционерное общество, бумаги которой котируются на главных фондовых площадках. Инвесторы считают вложения в Dow Chemical одними из самых надежных даже на таком стабильном рынке, как американский.



Соединенных Штатов. Именно тогда первый завод под уже известным брэндом открылся в послевоенной Японии.

Напомним, что именно с восстановления экономики Японии началось

развитие Азиатско-Тихоокеанского региона. Решающую роль на первых этапах играл американский капитал, и компания Dow Chemical оказалась в числе тех инвесторов, которые в середине прошлого века открыли новые перспективы для мировой экономики.

Были в истории компании и весьма неприятные моменты. Не секрет, что у крупных производителей химической отрасли в последние десятилетия появилось множество недоброжелателей, считающих их предприятия однозначно вредными для окружающей среды и опасными для жизни людей. Так, в результате нескольких приобретений, Dow Chemical теперь иногда связывают с одной из крупнейших техногенных катастроф прошлого века – аварией на химическом заводе в Бхопале (Индия), произошедшей 3 декабря 1984 года.

Как известно, ранним утром в этот день на заводе произошла утечка ядовитых веществ, в результате которой от отравлений сразу же погибло около трех тысяч человек, а еще 15 тысяч умерли в последующие годы.

На самом деле, Dow Chemical не имеет никаких отношений к этой аварии. Однако компания через 15 лет после трагедии приобрела за 11,6 млрд. долларов Union Carbide, которая действительно являлась акционером одиозного индийского производителя.

Огромное количество жертв, сформировавшее крайне негативное общественное мнение о химических заводах, сильно повредило всей отрасли. Только через много лет в Нью-Йоркском суде удалось доказать, что на самом деле в катастрофе виновен не американский инвестор и даже не сам индийский производитель, а местное правительство, оказывавшее давление на руководства предприятия с целью сокращения расходов. Впрочем, окончательная точка в этой неприятной истории не поставлена до сих пор. Поэтому в будущем мы можем стать свидетелями очередных споров и пересудов, участником которых вполне может стать и нынешний владелец опальной компании – Dow Chemical.

Еще один неприятный след в истории компании – ее роль во Вьетнамской войне, где воевала американская армия. Dow Chemical являлась крупным поставщиком напалма и агента Оранж в зону крупнейшего после окончания Второй мировой войны вооруженного конфликта. По некоторым данным, в результате отравления диоксином подверглись около трех миллионов жителей Вьетнама. А в 2008

История создания компании

Сейчас Dow Chemical занимает второе место по объему продаж среди компаний химической отрасли, в которой трудится более 54 тыс. человек. Корпорация уступает по основным показателям только такому всемирно известному гиганту, как BASF. Однако, путь к успеху не был простым. Специалисты компании для достижения нынешних результатов работали более столетия, преодолевая немало трудностей, характерных для того или иного периода развития. Dow Chemical пережила две мировых войны, десятки локальных и глобальных кризисов. Даже Великая депрессия в США, которую принято считать временем самых больших экономических проблем, наступила тогда, когда компания уже давно не входила в число новичков американской индустрии.

Dow Chemical была основана еще в 1897 году благодаря известному в то время химику Герберту Дау. С самого начала компания занялась выпуском отбеливателя и бромида калия, использовавшегося, кроме прочего, для производства кино- и фотопленок. На то время это был один из самых инновационных и востребованных на рынке продуктов.

Тем не менее, на протяжении первых десятилетий Dow Chemical никак не могла считаться производителем мирового масштаба. Этот статус компания приобрела лишь во второй половине двадцатого века.

А, начиная с 1930-х годов, химпредприятие стало осваивать еще один новейший по тем временам вид продукции – пластмассы. Одновременно росло производство резины. Как отмечают эксперты, такая политика позволила компании получить новые перспективы развития и занять более высокие места в рейтингах крупных химических компаний.

В 1952 году произошло еще одно важное событие. Dow Chemical, следуя духу времени, начало переносить производственные мощности за пределы

году зафиксирована новая неприятная для компании статистика: около миллиона вьетнамцев в возрасте до 18 лет стали наследственными инвалидами, что также связывают с применением американскими войсками химических веществ в зоне боевых действий.

Продукция Dow Chemical

Сегодня компания Dow Chemical известна во всем мире благодаря производству промышленных, сельскохозяйственных и бытовых химикатов. Кроме того, на заводах выпускаются пластмассы, медикаменты и химические вещества для военно-промышленного комплекса. Как отмечают эксперты, в основном это полуфабрикаты, используемые на других производствах. И только в редких случаях речь идет о производстве для конечного продукта, в т.ч. и покупателей в розничной торговле.

Dow Chemical является совладельцем другого известного бренда – Dow Corning, часть акций которого принадлежит Corning, Inc. Данное предприятие специализируется на изготовлении силикона. Одно время оно даже считалось самым крупным производителем имплантатов для увеличения женской груди.

По состоянию на 2008 год на предприятиях Dow Chemical работало более 43 тыс. человек. Тогда же выручка от реализации продукции Dow Chemical увеличилась на 7,5% до 57,6 млрд. долларов США. Чистая прибыль же составила 579 млн. долларов. Аналитики отмечают, что эта статистика свидетельствовала о первом ударе разгоравшегося мирового финансового кризиса. Падение прибыли по сравнению с 2007 годом составило сразу 80%. Впрочем, компания сохранила позитивный имидж среди инвесторов, поскольку все-таки ей, в отличие от множества корпораций, удалось удержаться в «зеленой» зоне и продолжать зарабатывать деньги даже в самых неблагоприятных условиях тотального кризиса.

Говоря о причинах успеха компании, руководители Dow Chemical отмечают, что и в прошедшие времена, и на современном этапе достичь мирового лидерства можно лишь, объединив огромный производственный потенциал с новейшими достижениями в области науки и технологий, постоянно внедряя инновации, нацеленные на развитие прогресса.

Сегодня компания активно работает над устранением традиционного конфликта между предприятиями химической промышленности и экологией. Так, Dow Chemical создает и реализует проекты по обеспечению жителей Земли чистой питьевой водой, создает технологии на основе возобновляемой энергетики и энергосбережения. Отдельной сферой деятельности стало повышение продуктивности сельского хозяйства при условии производства экологически чистых продуктов питания.

Еще одной перспективной сферой деятельности считается утилизация отходов, которой в ком-



пании уделяют особое внимание на протяжении последних двух десятилетий. Для решения проблем в этой сфере человеческой деятельности была создана специальная лаборатория с мощным научно-исследовательским потенциалом.

Как отмечают эксперты, такая политика компании создает отличные предпосылки для будущего развития бизнеса, а также – усиливает позитивные фундаментальные данные, привлекающие все новых и новых частных инвесторов.

Финансовое состояние и прогнозы на будущее

Финансовая мощь Dow Chemical основана на диверсифицированном производстве современных материалов и продукции химической промышленности. Широкий спектр продукции компании востребован более чем в 160 странах мира. Наиболее популярными являются материалы для высокотехнологических производств, среди которых электроника, водоснабжение и энергетика. Кроме того, клиентами Dow Chemical являются компании, работающие в области сельского хозяйства.

В 2012 году общие объемы продаж достигли уровня 57 млн. долларов. Штат сотрудников компании по всему миру вырос до 54 тыс. чел., что на 11 тыс. больше, чем в кризисном 2008 году. Один этот показатель наглядно демонстрирует активный рост бизнеса Dow Chemical.

Заводы, дочерние фирмы и представительства под брендом Dow Chemical работают в 188 городах 36 стран мира. Всего на них выпускается более пяти тысяч наименований различной продукции.

По словам аналитиков, акции и другие ценные бумаги компании Dow Chemical вот уже около двух десятков лет рассматриваются частными инвесторами как «безопасная гавань», позволяющая получать не только высокие, но и стабильные доходы при условии минимальных рисков. Менеджмент постоянно работает над решением проблем по двум основным

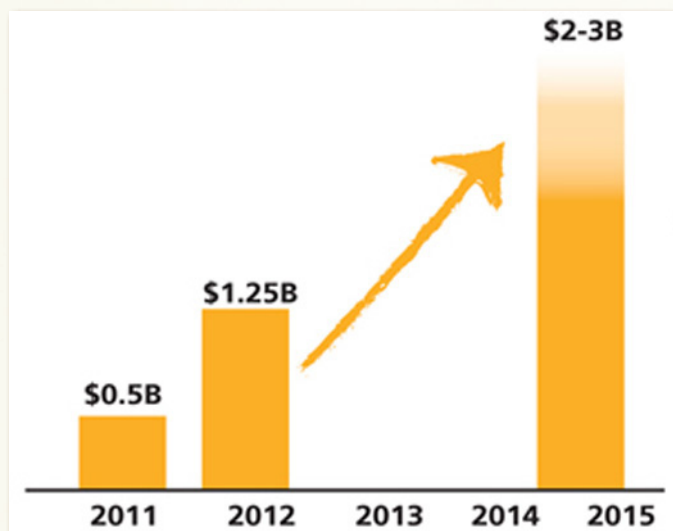


Рисунок 1. Прогноз объема денежных потоков Dow Chemical

направлениям бизнеса – это сокращение долгов и увеличение прибыльности вложенного капитала.

К примеру, в прошлом году компания Dow Chemical сосредоточилась на росте валовой маржи, сокращении капитальных расходов и долгов за предыдущие периоды, а также обеспечении интервенций в объеме более 1 млрд. долларов США.

Программа повышения эффективности капиталовложений и оптимизации затрат действует с 2001 года. В планах руководства компании обеспечить увеличение денежных потоков к 2015 году примерно до 3 млрд. долларов (рис. 1). По результатам 2012 года этот показатель составил 1,25 млрд. долл, что оказалось в 2,5 раза больше, чем в 2011 году.

За четыре предыдущих года наблюдалось стабильное сокращение долгов компании. В 2011 году их объем опустился до 4,8 млрд. долларов, что к показателю EBITDA составило 42%. В период кризиса с 2009 до 2012 года уровень долгов уменьшился примерно с 51% до 40% (рис. 2).

Ожидается, что объемы реализации в период с 2009 по 2015 г.г. составят не менее 35 млрд. долларов (рис. 3).

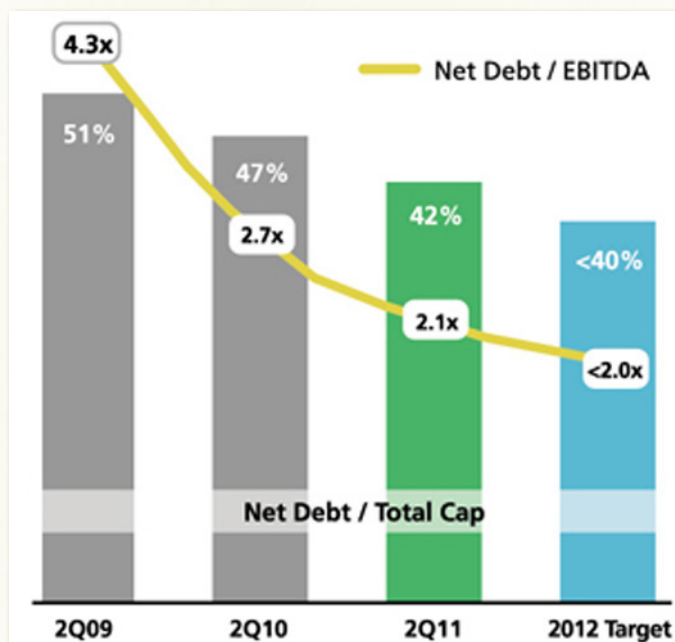


Рисунок 2. Показатели сокращения задолженности Dow Chemical

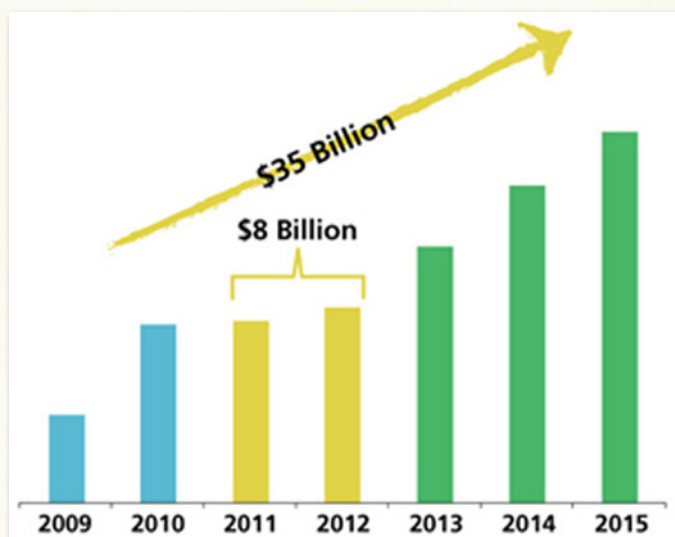


Рисунок 3. Прогноз доходов от операционной деятельности Dow Chemical

Столица Украины, город Киев, стала очередным местом для открытия официального представительства [компании NordFX](#). С недавнего времени для клиентов брокера из Украины появились новые возможности не только в плане сотрудничества по схеме удаленного общения через Интернет. Они также получили возможность посетить офис компании и получить профессиональные консультации специалистов, так сказать, с глазу на глаз.

NordFX – одна из самых известных брокерских компаний, предоставляющая свои услуги трейдерам рынка Форекс не только на территории СНГ, но и во всем мире. За последние годы ее клиентами стало множество физических лиц, желающих инвестировать свои капиталы в маржинальную биржевую торговлю. Особенности сотрудничества с брокером является простота и доступность применяемых технологий бизнеса, а также возможность постоянно пользоваться широким выбором инструментов биржевой торговли и грамотными консультациями профессионалов валютного рынка.

Что интересного в киевском представительстве?

Как объясняют в компании NordFX, открытие официального представительства в Киеве стало следствием стратегии глобального развития и повышения уровня сервиса для обычных трейдеров и инвесторов, большинство из которых составляют физические лица.

По мнению экспертов, сегодня среди экономически активных граждан Украины мало кто, по крайней мере, не знаком с таким понятием, как рынок Форекс. Однако, у большинства все еще возникает немало сомнений, стоит ли связывать свою судьбу с этим видом бизнеса, а также простых, казалось бы, вопросов. Например, как на самом деле можно стабильно и много зарабатывать на Форексе?

Без всякого сомнения, множество публикаций в Интернет-СМИ дают ответы на большинство вопросов, которые могут возникнуть у новичков. Но все-таки личного общения пока еще ничто заменить не может. А для того, чтобы создать такие условия, компания вынуждена открывать официальные представительства в как можно большем количестве городов по всему миру.

Ко всему прочему, не нужно забывать и о том, что на рынке Форекс в последние годы значительно усилилась конкуренция между постоянно возрас-



тающим числом брокерских компаний. Очевидно, даже качественный Интернет-промоушин для крупного брокера уже недостаточен. В таких условиях компания просто рискует потеряться между новичками и так называемыми приверженцами «кухонных технологий».

Открывая официальные представительства, крупные брокеры на деле доказывают стабильность своего бизнеса и серьезность намерений в сфере развития бизнеса на региональных рынках.

В киевское представительство [NordFX](#) может зайти каждый желающий. В общем, оно и открыто для посещения самых широких слоев населения, среди которых могут оказаться не только крупные или средние, но и мелкие инвесторы. Почему так? Отвечая на этот вопрос, представители компании рассказывают об огромном ассортименте инвестиционных продуктов, предоставляемых брокером. Ведь фактически, независимо от объема первоначального капитала, каждый начинающий трейдер, изучающий основы биржевой торговли, может достичь самых больших высот в собственном бизнесе.

Итак, посетив представительство NordFX, потенциальные клиенты имеют возможность ознакомиться как с особенностями работы на рынке Форекс и биржевой торговли как таковой, так и получить качественные консультации относительно нюансов современной торговли на международных финансовых рынках. Ведь набор инструментов в компании NordFX достаточно широк для того, чтобы обычный трейдер с относительно небольшим капиталом мог составлять для себя эффективные инвестиционные портфели, гарантирующие получение стабильных и высоких прибылей.

Как отмечают специалисты, то же самое можно было делать и раньше. Но зачем каждому новичку «изобретать велосипед», если в представительстве брокерской компании могут сразу же направить клиента в нужное русло?

Кроме прочих услуг, киевское представительство компании NordFX предлагает всем желающим посетить бесплатный ознакомительный семинар, посвященный рынку Форекс. Также тренеры броче-

ра объясняют особенности работы с каждым продуктом компании. Базовое обучение и мастер-классы также предусмотрены программой работы представительства.

Напомним, что двери киевского филиала NordFX открыты пять дней в неделю (с понедельника по пятницу) с 10.00 до 19.00.

Особенности сотрудничества с NordFX

NordFX позиционирует себя как международная брокерская компания, которая предлагает не только физическим, но и юридическим лицам наиболее полный комплекс услуг для осуществления коммерческих сделок на рынке Форекс.

Кроме торговли валютами, в качестве основных инструментов NordFX предоставляет возможность совершать сделки с деривативами на рынках акций, а также – драгоценными металлами, фьючерсами, энергоносителями и пр.

По словам представителя брокера, на протяжении всего периода своей деятельности компания NordFX пытается идти в ногу с современными технологиями, доступными на мировых финансовых рынках. Одной из особенностей деятельности NordFX является использование самого прогрессивного программного обеспечения, гарантирующего не только полную безопасность биржевой торговли, но и отсутствие характерных для нашего времени недостатков работы на биржах в удаленном режиме.

При этом обычные трейдеры не будут испытывать никаких проблем с торговыми платформами, поскольку NordFX использует наиболее популярные торговые программы – Integral NFX Trades, MetaTrader 5, MetaTrader 4 и MetaTrader Mobile.

Уровень сервиса, предоставляемый клиентам в странах СНГ на рынке Форекс, постоянно растет. Обычным явлением стало практически мгновенное, без излишней бюрократии, открытие и пополнение торговых счетов с использованием самых разнообразных систем денежных переводов. Однако, когда речь заходит о таких серьезных компаниях, как NordFX, выбор платежных систем и способов взаимных расчетов между брокером и клиентом всегда оказывается гораздо более широким, сроки – короткими, а потери на различных комиссионных – самыми скромными.

Фактически осуществить любые трансфертные операции можно в любой день и в любое время дня и ночи. Самыми распространенными способами расчетов являются переводы с использованием популярных платежных систем Moneybookers, Liberty Reserve, Webmoney и пр.

Популярность компании NordFX на отечественном рынке объясняется еще и необычайной гибкостью в подходе к минимальному стартовому капиталу для начала ведения бизнеса. Чтобы попробовать свои силы в биржевой торговле, поначалу достаточно внести на открытый счет всего-то десять американских долларов. И такой суммы, как утверждают специалисты, иногда бывает вполне достаточно, чтобы в перспективе создать по-настоящему высокодоходный солидный бизнес. Правда, для этого, в большинстве случаев, все-таки необходимы большие капиталовложения. Поэтому компания предлагает своим клиентам на выбор три основных типа торговых счетов: «Микро», «Стандарт» и «MT-ECN».

Как объясняют представители компании NordFX, даже при минимальных вложениях брокер гарантирует фиксированные низкие спреды. Однако, если вы уже опытный трейдер и готовы рискнуть большим объемом средств, вам предоставят еще более выгодные условия. Например, непосредственный выход на межбанковский рынок с наибольшими в Украине поставщиками ликвидности или динамическое изменение спредов, при котором, чем больше денег вы вкладываете в свои торговые операции, тем меньший процент «отбирает» у вас брокер.

Впрочем, даже для самых скромных инвесторов NordFX гарантирует уровень спредов, начиная всего от двух пунктов.

Следующими преимуществами сотрудничества с компанией NordFX считается возможность собрать в рамках одного торгового счета все возможные инвестиционные инструменты. Это очень удобно для тех клиентов, которые собирают максимально диверсифицированный инвестиционный портфель или трейдеров, постоянно ищущих на рынке наиболее выгодные точки для «входа». Им не нужно открывать сразу несколько различных счетов и затем «прыгать» с одного на другой, переводить между ними деньги и т.д.

Многих трейдеров за последнее время заинтересовала и возможность перевести собственный терминал в мобильный режим, когда вы уже не привязаны к домашнему компьютеру и Интернету, а можете совершать все необходимые операции благодаря обычному смартфону из любой точки планеты.

Наконец, для повышения эффективности или надежности своего бизнеса клиенты, связавшие свою судьбу с NordFX, вправе выбрать наиболее удобный для себя уровень кредитного плеча. Напомним, что при повышении этого показателя в геометрической прогрессии возрастает объем ожидаемой прибыли, однако, при понижении существенно уменьшаются риски. И когда трейдер находит для себя «золотую середину», его торговый счет может оказаться не просто низкорисковым, но и вовсе «неубиваемым», т.е. не подверженным вероятному банкротству ни при каких условиях.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны



В психологии как науке выделилась и успешно развивается особая отрасль – это психология прогнозирования. В ней рассматриваются психологические особенности человека, позволяющие ему осуществлять прогностическую деятельность. Также рассматривается такая специфическая способность человека, которая определяет успешность осуществления прогнозов. Она представляет собой совокупность мыслительных качеств, позволяющих решать различные виды прогностических задач.

Способность к прогнозированию является интегральным свойством психики человека, проявляющейся на различных уровнях психического отражения реальности. Ведь оценивая виды на будущее, безрассудно придавать большой вес вещам, является весьма неопределенным. Разумнее руководствоваться в значительной степени теми фактами, которым мы доверяем, даже если от них и не столь многое зависит по сравнению с другими, о которых, однако, мы имеем лишь смутное и слабое представление. По этой причине факты сегодняшнего дня входят, так сказать, в непропорционально большой степени в перечень наших долгосрочных предположений. Это обычная практика – брать существующую ситуацию и проецировать ее на будущее, внося поправки лишь в той мере, в какой у нас имеются определенные основания ожидать перемен.

Состояние долгосрочного тренда, на котором основываются решения, зависит не только от того, что мы можем прогнозировать как наиболее вероятное. Оно зависит также от уверенности, с которой можно сделать этот прогноз, от того, в какой мере считаемся с вероятностью, что лучший прогноз окажется ложным. Если же мы ожидаем больших перемен, но весьма нечетко представляем себе, какую именно форму они примут, то и наша уверенность будет слабой.

Люди практически всегда уделяют самое пристальное и заботливое внимание тому, что они называют состоянием уверенности. Состояние уверенности имеет отношение к экономической проблематике именно потому, что оказывает значительное влияние на график предельной эффективности капитала. Но не существует двух отдельных факторов, воздействующих на размер инвестиций, а именно: графика предельной эффективности капитала и состояния уверенности. Поэтому, при рассмотрении состояния уверенности предполагают, что норма процента остается неизменной. Впро-



чем, воздействие изменений нормы процента можно учесть дополнительно к воздействию изменений состояния уверенности.

К примеру, Джон Мейнард Кейнс предложил концепцию спекулятивного мотива спроса на деньги. Согласно ей, люди предъявляют спрос на деньги, в частности, с целью «приберечь некоторый резерв, чтобы с выгодой воспользоваться лучшим по сравнению с рынком знанием того, что принесет будущее..... Обладание реальными деньгами снижает уровень их беспокойства, и премия, которую они требуем за то, чтобы расстаться с деньгами, является мерилем степени их беспокойства»

Ведь человек по своей природе никогда не сможет отказаться от эмоций. Он все равно будет впадать то в депрессию, то в эйфорию в зависимости от динамики своего счета, и раз за разом будет нарушать правила. В процессе онтогенеза у человека продолжается развитие прогностической способности как на речемыслительном, так и на перцептивном уровнях. Юношеским периодом заканчивается процесс спонтанного совершенствования скоростных характеристик реакций, в том числе и антиципирующих ее компонентов. Одной из причин этого можно считать то, что к 20 годам заканчивается период фронтального развития психических функций, а их специфическое развитие определяется процессом профессионального становления, образом жизни и другими социальными факторами. Если рассматривать способность к прогнозированию на мыслительном уровне, то основные направления касаются интенсивного развития тех качеств мыслительной деятельности, которые являются специфическими именно для прогнозирования (перспективность, учет ве-



ПРОСКАЛЬЗЫВАНИЙ
ДИЛЕРОВ **НИКАКИХ** ОГРАНИЧЕНИЙ
ЭМОЦИЙ

роятностной природы будущего, доказательность прогноза) и значительного совершенствования рефлексии на процесс прогнозирования (осознание цели плана, обобщенность вербального выражения прогноза). Поэтому, несмотря на отсутствие умудрённого опыта жизни, юность является хорошим периодом для развития прогностических способностей личности.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.

2. Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков: Учебное пособие для вузов/ Пер. с англ. Д.В. Виноградова под ред. М.Е. Дорошенко. – М.: Аспект Пресс, 1999. – 820 с.
3. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег / Пер. проф. Н. Н. Любимова. — М.: Гелиос АРВ, 2012. — 352 с.
4. http://www.dissland.com/catalog/diagnostika_sposobnosti_k_prognozirovaniyu_metodika_i_ee_standartizatsiya.html

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



КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru
тех. поддержка

www.masterforex-v.org