



**БИРЖЕВОЙ**  
**ЛИДЕР**

**№32** 2012  
Февраль

**TeleTRADE: качественная  
аналитика – 90%  
успеха в торговле**

**Как покупать  
серебро**

**Рынок нефти:  
прогноз на 2012 год**

**Бонусы MF растут  
у брокеров форекс**



**Masterforex-V**



**FOREX  
MARKET  
LEADER**

# СОДЕРЖАНИЕ

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

Пол Тюдор Джонс II — король финансового мира.

## По иную сторону баррикад: трейдинг и трейдеры глазами брокеров (откровения и сенсации) \_\_\_\_\_ 7

Новинка от RoboForex – платформа Android Trader 2.0.

## Трейдинг вместе с профессионалами \_\_\_\_\_ 11

Введение в TPS.

Третий Академический: контрольный срез.

Как покупать серебро.

Валютный спарринг в 6 раундах: EUR vs USD. Делаем ставки на 2012 год!

Кому в итоге достался мини-конь?

## Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов \_\_\_\_\_ 27

Liquidity Services Inc (LQDT.O)

Questcor Pharmaceuticals, Inc (QCOR)

Рынок нефти: прогноз на 2012 год.

Реальная стоимость альтернативной энергии.

## Идеи трейдеров рынка Форекс \_\_\_\_\_ 44

Новые типы счетов в Nord FX.

Extreme Price Range – новая концепция проверенных торговых методов. ЧАСТЬ 1-я.

Торгуем опционами на акции Home Depot.

Инвесторам: Как правильно шортить евро?

## Это должен знать каждый трейдер \_\_\_\_\_ 54

TeleTRADE: качественная аналитика – 90% успеха в торговле.

Почему стоит инвестировать в экономику Китая?

Доллар США. Обзор на 2012: как заработать на краткосрочном ралли?

Экономический прогноз для США: В какие рынки стоит инвестировать в 2012 году?

Средний истинный диапазон – ATR.

Intel – глобальный рост и совершенствование технологий.

## Путь к успеху \_\_\_\_\_ 73

FOREX MMCIS group: Курс только вперед!

Бонусы MF растут у брокеров форекс.

## Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны \_\_\_\_\_ 78

Практическая характерология. Эмотивный радикал.

Поговорим о мужчинах.

Меню и сознание.

# Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем





# Пол Тюдор Джонс II — король финансового мира

Каждый занимающийся боксом знает, что успех придет, когда все движения и приемы будут доведены до автоматизма путем тысячекратных повторений. Когда ты на ринге, лицом к лицу с сильным противником, не до мелочей: ты не думаешь, правильно ли у тебя поставлены ноги, а если задумался — удар в лицо. Торговый стиль Джонса походит на боксерский поединок — видимо, сказывается спортивное прошлое трейдера. Один из величайших трейдеров современности, разработав свою стратегию, знает, когда нужно нанести решающий удар.

## В начале пути

В юности Полу Тюдору Джонсу встретила статья известного трейдера Ричарда Дениса, который захватывающе и романтично описал мир трейдинга, чем сразил юношу. В тот момент Джонс решил посвятить себя миру торговли на бирже.

Пол Тюдор Джонс II пришел на Нью-Йоркскую хлопковую биржу молодым человеком в возрасте 21 года. Возможно, потенциал юноши давал о себе знать, возможно, свое дело сделало экономическое образование (он только что окончил университет Мемфиса, позже в Университете в Виржинии он получит степень по экономике), а возможно, влияние оказал его дядя Уильям Данава, который порекомендовал его крупнейшему брокеру того времени Эли Таллису, и Пол Тюдор Джонс II навсегда остался в мире финансов.

## Через тернии к звездам

Определившись, Пол с уверенностью стал повторять путь своего дяди Уильяма Данава, который «дослужился до хлопкового полковника». Джонс с головой окунулся в мир финансов и открыл истину: на бирже каждый зарабатывает сам и сам рискует. Он торговал фьючерсами на хлопок четыре долгих года и чуть было не сломался под давлением хлопка. Только тогда Пол осознал, что рисковать на одном товаре опасно, богачом на одной хлопке не станешь, поэтому Пол снова сел за парту, чтобы обучиться дисциплине и мани-менеджменту.

Пол Тюдор Джонс пришел к выводу о необходимости разделения рисков по финансовым инструментам и занялся другими возможностями фьючерсных рынков. После этого решения Пол вышел на рынок во всеоружии: он торговал от фьючерсов на государственные облигации до фондовых индексов, фьючерсов на нефть, валюты, и зерно...



## Первые успехи...

Уже в 25 лет Пол создал свой первый инвестиционный фонд — Tudor Futures Fund, в который вложил все свои сбережения и привлек средства клиентов и друзей. В тот момент он одновременно занимался торговлей, поиском клиентов и управлением фонда.

Первые клиенты получали колоссальную прибыль от своих вложений. Пять лет фонд приносил доход более 100% годовых!

Но уже в 1986 году фонд заработал меньше — 99,2% годовых, что очень расстроило Пола Джонса, так как небольшой масштаб фонда позволял управлять небольшими суммами без боязни ответной реакции рынка на торговые манипуляции.

В годы становления фонда партнером по бизнесу Пола стал Питер Бориш, приверженец компьютерных методов изучения рынка. Пол же с опаской относился к таким нововведениям и доверял проверенным методам торговли вручную. На этом фоне между партнерами часто возникало непонимание, которое спровоцировало развал их партнерского союза.



Те годы были для фьючерсных трейдеров довольно удачными и подарили не одну белоснежную яхту и виллу в Тихом океане. Это был момент расцвета фьючерсных рынков. Некоторые фьючерсные фонды за 80-е увеличили свои активы вдвое, а Пола Джонса Tudor Futures Fund утроил!

### ...и снова неудачи или нет?

Успех не всегда был на стороне Джонса. После ухода партнера Питера Бориша дела, казалось бы, перестали смотреться блистательно. В сравнении с конкурентами, выглядело так, как будто фонд потерял динамику, несмотря на то, что были открыты представительства в Юго-Восточной Азии, Европе и увеличено число персонала. Многие клиенты решили отозвать свои средства из фонда. В 1994 из миллиардных активов фонда осталось лишь 700 миллионов долларов. Но у конкурентов в этот год дела обстояли и того хуже: год для них был закрыт с убытками, а Tudor Investment даже показал прирост в 9%.

Джонс всегда без сомнений верил в свой успех. Несмотря на кризисы и убытки, он не прекращал развивать фонд. Он принял решение вложить в фонд еще 85% своего личного дохода. Такое отношение многих подкупало, что позволяло фонду всегда выходить на первое место по числу привлеченных в управление активов.

За 16 простых и трудных, но всегда доходных лет Пол Джонс проявил себя как мастер менеджмента, которому удалось построить свой надежный сверхприбыльный бизнес. Мировое финансовое сообщество уже признало талант Джонса, который умножался на феноменальную работоспособность. Tudor Investment Corporation сегодня работает с 35 странами мира, клиентами являются частные инвесторы, специализированные фонды активов, банки.

В 1998 году Пол Тюдор Джонс выделил четыре основных направления развития фонда:

1. Таланты;
2. Присутствие на всех мировых рынках;
3. Делегирование и акционирование ответственности;
4. Развитие технологий и программное обеспечение управления риском.

Эти изменения доказали готовность Джонса перестраиваться и избирать верную стратегию.

### Правило торговли Пола Тюдора Джонса

Пол всегда придерживался выработанного принципа торговли: нужно хорошо сыграть в защите, а не в нападении. Заглянуть в торговые секре-

ты трейдера помогает его фраза: «Я могу остановиться четыре-пять раз за трейд, перед тем как он действительно начинает движение». Джонс хладнокровно и без сомнения отсекает убыточные позиции, к тому же он довольно агрессивен и пользуется многократным повторным входом в позицию. По его мнению, неважно, где вы «зашли», значение имеет только текущий показатель reward/risk.

### Торговый стиль неофициального короля

Многие знакомые характеризуют стиль работы Джонса как скрупулезное неоднократное встраивание в рыночное движение, упоминая об аккуратном отношении к убыткам. Но самое важное — Джонс уверен, что его мнение верно.

Наряду с другими успешными трейдерами, Пол Тюдор Джонс часто выбирает движение противоположное тренду, стараясь найти возможный разворот глобальной тенденции. Партнеры и коллеги в один голос заявляют о таланте трейдера и о его феноменальной работоспособности. Сам трейдер считает самостоятельную торговлю абсолютной ценностью.

Работая на разворотах Джонс непостижимым образом избегает крупных потерь, он знает, когда нужно нанести удар. При торговле на развороте тренда в 1987 году в период фондового краха можно четко проследить, как Джонс наносит решающий удар. Это видно, когда в октябре индекс Dow Jones упал на 20% за один день, и все потеряли свои средства, но только не фонд Джонса. В октябре того злополучного года он заработал на коротких позициях 62% на капитал. Разворотливый Джонс поучаствовал в одном из самых сильных обвалов американского фондового рынка.

### Таинственный миллионер

Пол Тюдор Джонс — чрезвычайно закрытая личность. Джонс всегда умел делать деньги, но также умел их тратить. В 1988 году Джонс женился на австралийской фотомодели. Живет успешный трейдер в 22-комнатном доме в Мэриленде с прилегающей территорией в 3.2 тыс. акров. С его владениями связана одна скандальная история.

Джонс — любитель поохотиться — решил затопить небольшую часть своей территории для привлечения птиц, чтобы пострелять в них. Он нанимает Билла Эллена, экологического инженера, и тратит на этот проект 7 млн. долларов. Однако по ошибке было затоплено 259 тыс. акров, на что ополчились природоохранные организации. За эту оплошность Пол Тюдор Джонс был оштрафован на 2 млн. долларов, инженер угодил в тюрьму, а Джонсу запретили охотиться в течение 18 месяцев.



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





# Новинка от RoboForex – платформа Android Trader 2.0

Брокерская компания **RoboForex** хорошо известна нашим читателям. Зарегистрированный в Новой Зеландии, этот брокер работает с корпоративными и частными клиентами по всему миру. В последнее время резко возросла активность RoboForex на постсоветском пространстве, причем не только в виртуальном мире: офисы-представительства компании открываются практически ежемесячно в различных уголках бывшего СССР.

RoboForex славится тем, что не только разрешает использовать роботов в работе трейдеров, но и приветствует такой подход. Еще одна отличительная черта RoboForex – активное использование последних достижений IT-технологий и программирования. В последние месяцы компания предоставила своим партнерам возможность работать с новыми видами терминалов – веб-терминалом **RoboForex WebTrader** и мобильным **RoboForex AndroidTrader**.

А в самом конце января нынешнего года новостная лента на российском сайте брокера RoboForex объявила, что для его партнеров отныне доступна обновленная версия для мобильных устройств – **AndroidTrader 2.0**. Новая версия расширяет возможности мобильного трейдинга – можно использовать графические объекты на графиках (например, трендовые линии, Фибоначчи и пр.), работать с техническими индикаторами на панели графиков, облегчена работа с панелью состояния счета, расширен языковой интерфейс (наряду с английским, русским, арабским, китайским языками появились немецкий, французский, испанский, португальский, польский, японский, турецкий, датский и другие языки).

Как обычно, скачать и установить новую версию от RoboForex можно бесплатно, быстро и без проблем. Освоить новые функционалы версии AndroidTrader 2.0 брокер предлагает на бесплатном демо-счете после уста-



новки обновленной версии в мобильном устройстве.

В качестве технических требований выступает необходимость иметь в своем мобильном устройстве версию 2.1 либо выше. Подробные инструкции по скачиванию, установке и пользованию обновленной версией AndroidTrader 2.0 приведены на [официальном сайте](#) брокера. В компании RoboForex обещают в самое ближайшее время обновить рубрику наиболее часто задаваемых вопросов (FAQ) с учетом интереса партнеров этого брокера к новой версии AndroidTrader 2.0.

AndroidTrader 2.0 – логическое продолжение предыдущей версии и так же полностью совместим с торговой платформой MetaTrader 4. Точно так же версия AndroidTrader 2.0 освобождает трейдера от безотрывного просиживания перед стационарным компьютером и позволяет быть в то же время в курсе всех последних изменений ситуации на Форекс-рынке. При этом новая версия расширяет возможности для технического анализа.

Молодая операционная система Android (впервые она была представлена для массового использования в сентябре 2008 года) – детище холдинга **Open Handset Alliance (OHA)**, входящего в империю Google. ОС Android используется в любых видах мобильных средств связи – в коммуникаторах, планшетах, нетбуках, смартфонах и пр., главное – чтобы они были основаны на ядре Linux.

Благодаря уникальности архитектуры, особенностям концепции пользовательского интерфейса, открытости платформы Android с самого первого дня появления на свет называли революционной операционной системой и предрекали большое будущее.

За короткие сроки Android стал эффективно отрабатывать щедро выданные авансы. Ежедневно количество тех, кто выбирает ОС Android для своего мобильного, увеличивается на 4,4% (со 160 тысяч активаций новых





устройств в 2010 году этот показатель в середине 2011 года вырос в четыре раза, до 550 тысяч). В геометрической прогрессии растет и количество зачек ОС Android – как с официального сайта Android Markets, так и с партнерских интернет-ресурсов.

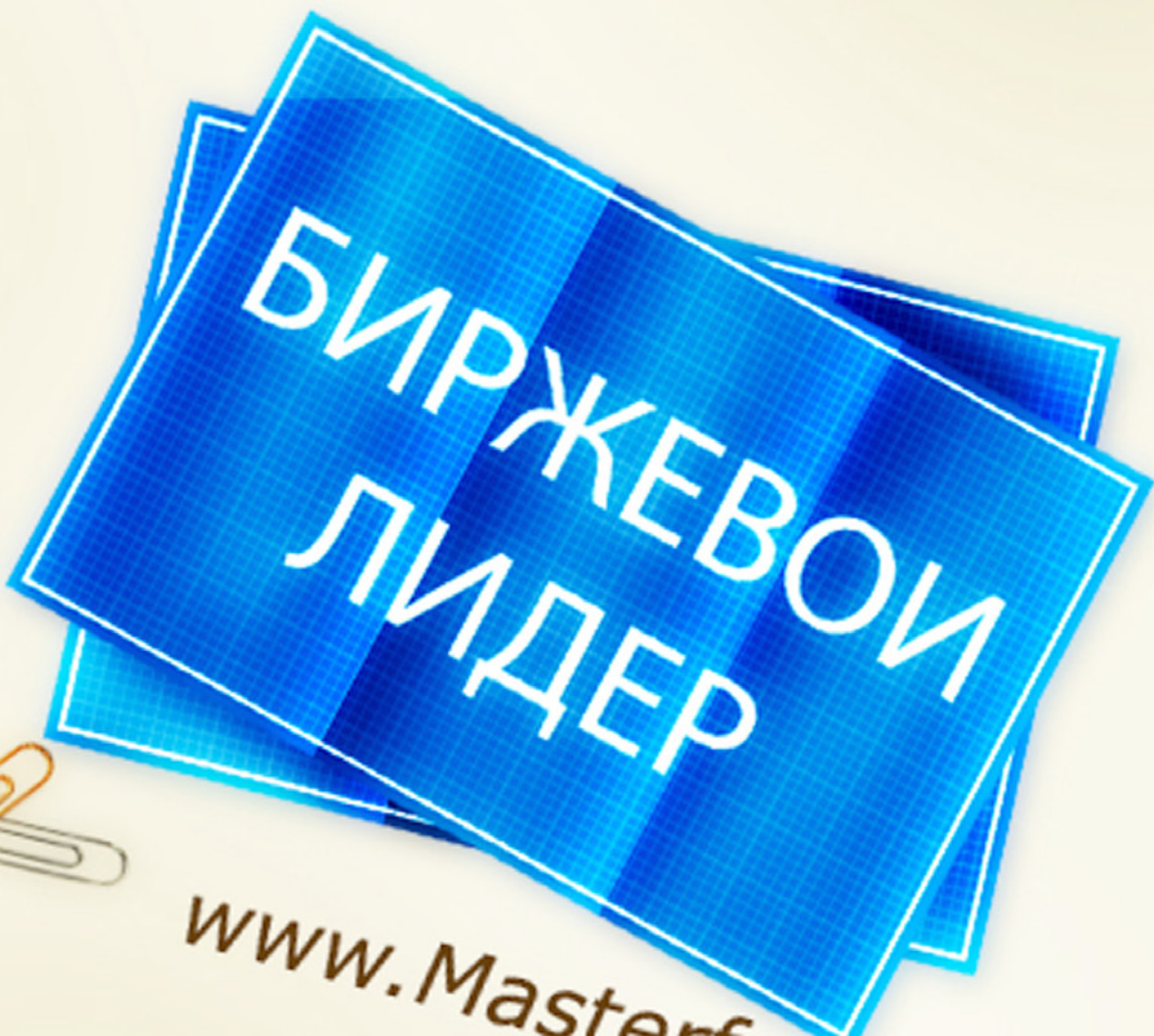
Лидерские позиции платформы Android подтверждает статистика прошлого года. Так, в Соединенных Штатах в прошлом году доля ОС Android в мобильных устройствах связи возросла с 38 процентов во втором квартале до 42,8 процентов в тре-

тьем. А в сегменте планшетников в 2011 году операционная система Android была использована в 39 процентах из 66,9 миллионов проданных в мире планшетных устройств (годом ранее доля Android составляла 29 процентов).

Так что продвижение брокерской компанией RoboForex обновленной мобильной версии AndroidTrader 2.0 – это ответ на веление времени и спрос потребителей, реальная поддержка своих продвинутых трейдеров.



# ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОЙ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОЙ  
ЛИДЕР



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





# Трейдинг вместе с профессионалами





Данная статья познакомит вас с новейшей и очень эффективной стратегией торговли ETF, созданной Ларри Коннорсом. Она называется TPS.

Как расшифровывается аббревиатура **TPS**?

**T**-Time (время)

**P**-Price (цена)

**S**-Scale-in (наращивание позиции)

Торговая система TPS сочетает три вышеупомянутых параметра, чтобы сделать торговлю ETF более прибыльной и эффективной, исходя из выбора оптимальных условий и уровней входа в рынок и выхода из него, а также оптимального управления капиталом.

Прежде чем рассматривать основы стратегии, давайте обратимся к предыстории.

В 2006 году была организована исследовательская группа из трейдеров-профессионалов со всего мира под названием *Chairman's Club*. Среди членов этой группы есть руководители хеджевых фондов, трейдеры, торгующие для хеджевых фондов и инвестиционных компаний, а также успешные частные трейдеры и инвесторы.

Ежегодно люди платят серьезные деньги (пятизначную сумму) за членство в данной организации. Это элита трейдерского и инвестиционного сообщества.

Впервые члены *Chairman's Club* познакомились с торговой системой TPS в 2008 году. С тех пор она постоянно расширяется и совершенствуется, а члены клуба регулярно получают обновления.

Для того, чтобы детально рассмотреть все нюансы всех вариантов данной торговой стратегии и определить все способы их практического применения, нам понадобилось бы написать энциклопедию, состоящую из тысяч страниц.

Поэтому в данной статье мы просто не сможем представить всю исчерпывающую информацию. Но мы считаем, что для читателя было бы очень полезно ознакомиться с концепциями, лежащими в основе TPS, чтобы каждый смог сам решить, продолжать ли изучение данной торговой системы.

В последние годы большая часть исследовательской деятельности и торговли ETF была основана именно на TPS, так как нам кажется, что это самая гибкая торговая система из когда-либо созданных нами.

## Базовые правила системы TPS

**Обратите внимание на то, что существует тысячи вариаций данной системы**

### Правила и условия системы TPS для игры на повышение

1. Торгуемый ETF находится выше 200-дневного скользящего среднего.
2. RSI с периодом 2 находится ниже уровня 25 на протяжении двух дней подряд. На закрытии входим в рынок (покупаем) 10% от запланированного лота.
3. Если при закрытии цена находится ниже уровня предыдущего (последнего) входа в рынок в любой день, когда ваша позиция еще открыта, докупаем 20% позиции. Теперь открыто 30% от запланированного объема.\*
4. В следующий раз в аналогичной ситуации покупаем 30% позиции, а затем в схожей ситуации к имеющимся 60% (10%+20%+30%) добавляем еще 40% и получаем 100%.\*  
Используя этот метод наращивания (10%, 20%, 30%, 40% или 1-2-3-4), вы получаете полноценную позицию на сильно перепроданном рынке ETF.
5. Выходим из рынка, когда RSI с периодом 2 закрывается выше уровня 70.

\*Не наращиваем позицию в вышеупомянутых случаях, если ETF закрывается ниже 200-дневного скользящего среднего.

Таким образом, сочетание времени, цены и наращивания позиции дают нам оптимальные условия для входа и выхода из рынка.

### Каковы результаты?

Большинство (80%-95%) торговых сделок (начиная с 2008 года) оказались прибыльными вне зависимости от типа ETF. Данная статистика подтверждается для тысяч различных настроек TPS.

### Пример (рис. 1).

1. Торгуемый ETF находится выше 200-дневного скользящего среднего, а RSI с периодом 2 вчера закрылся ниже 25.
2. Сегодня второй день подряд RSI закрывается ниже 25. Покупаем 10% на закрытии.



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



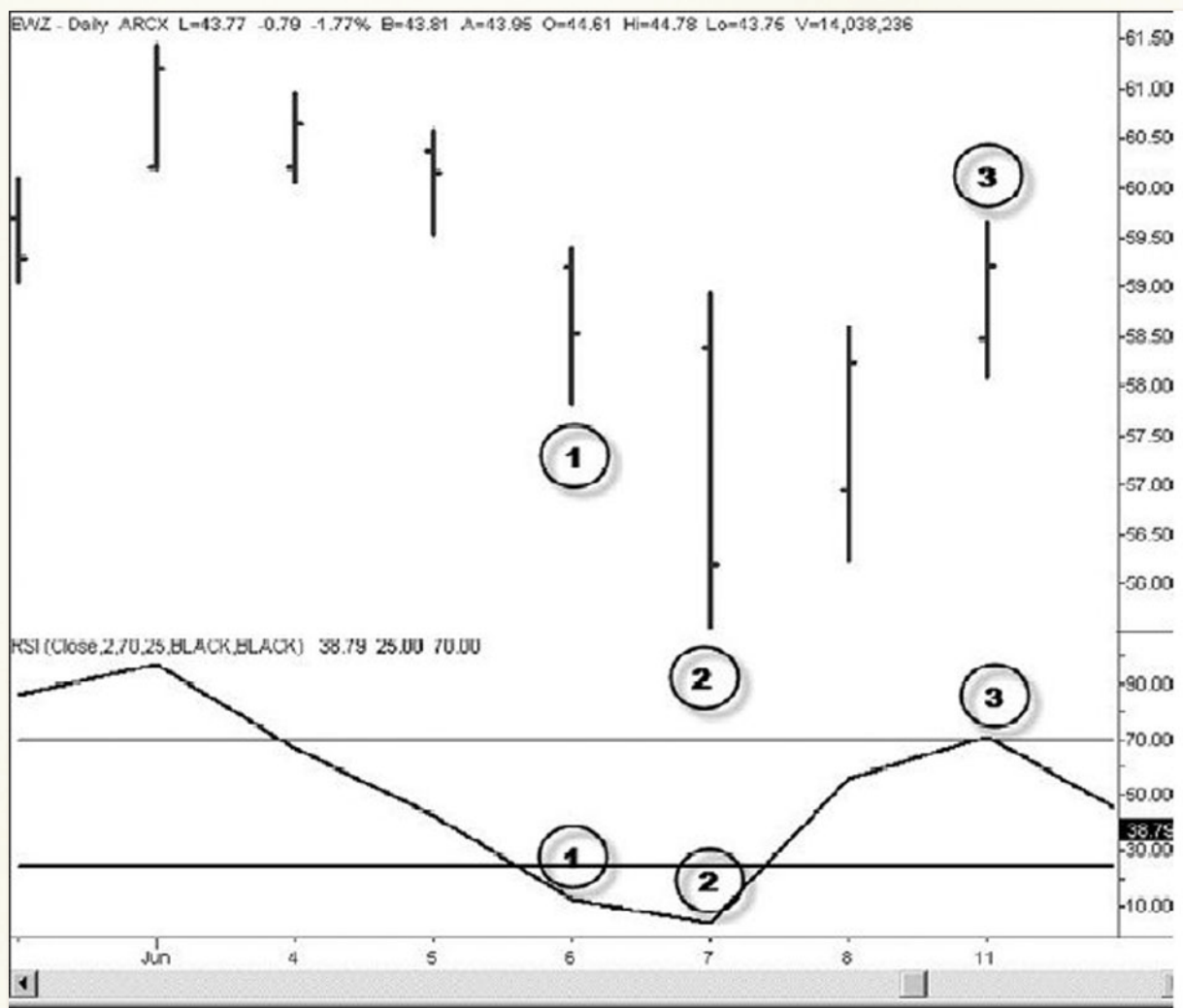


Рисунок 1.

3. Перепроданность рынка быстро дает о себе знать, и EWZ демонстрирует внушительный рост на протяжении двух дней. Фиксируем прибыль, как только RSI закрывается выше уровня 70.
4. Допустим, что цена закрывается ниже третьего по счету входа в рынок. Тогда мы должны докупить еще 40% позиции, так как рынок уже слишком перепродан. Теперь мы в совокупности вошли в рынок 100% от запланированного лота.
5. Фиксируем прибыль, как только EWZ демонстрирует внушительный рост, заставляя RSI закрыться выше 70.

Чем ниже опускается цена, тем больше капитала вы вкладываете. Прелесть в том, что когда вы вкладываете немного на ранних этапах с расчетом на то, что можно будет докупиться по более низкой (то есть выгодной) цене, вы снижаете и затраты, и риски, тем самым увеличивая потенциальную прибыль. Более того, вы знаете, что как минимум 80% таких сделок являются прибыльными.

#### Использование TPS для торговли на понижение

1. Торгуемый ETF находится ниже 200-дневного МА.
2. RSI с периодом 2 находится выше 75% два дня подряд. Шортим на закрытии 10% запланированного объема сделки.
3. Если на закрытии цена оказалась выше уровня последнего входа в рынок в любой день, когда позиция еще открыта, добавляем еще 20% к уже открытым 10% (опять наращиваем и усредняем).\*
4. В следующий раз, когда ситуация повторяется (если на закрытии цена оказалась выше уровня последнего входа в рынок в любой день, когда позиция еще открыта) добавляем 30% к уже открытым 10%+20%.\*
5. В следующий раз в аналогичной ситуации к уже открытым 60% (10%+20%+30%) добавляем еще 40% и получаем совокупную позицию, равную 100% от запланированного лота, на сильно перепрокупленном рынке.\*
6. Закрываем 100% позиции, если RSI закрывается ниже уровня 30.

\*Не наращиваем позицию, если цена закрылась выше 200-дневного скользящего среднего.

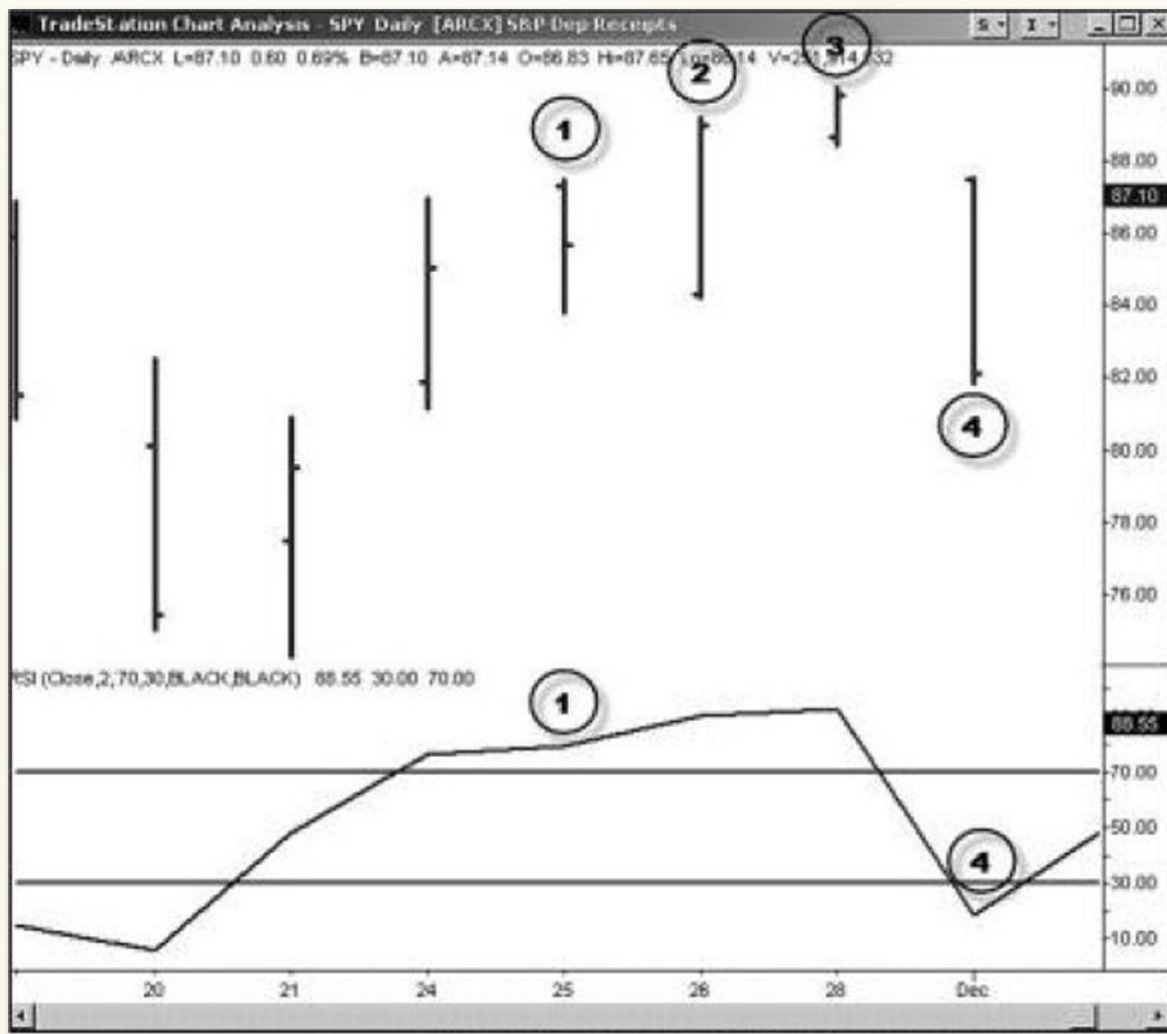


Рисунок 2.

Как видите, правила торговли на понижение являются зеркальным отражением правил торговли на повышение.

#### Примеры:

##### SPY (рис. 2)

1. SPY находится под 200-дневным скользящим средним и RSI с периодом 2 выше 75 второй день подряд. Шортим 10%.
2. SPY закрывается выше цены входа. Шортим еще 20%.
3. SPY становится еще более перекупленным и снова закрывается выше цены предыдущего входа. Шортим еще 30%. Получаем 60% совокупной короткой позиции.

4. SPY начинает резко падать, и RSI закрывается ниже 30. Фиксируем прибыль.

##### DIA (рис. 3)

1. DIA находится ниже 200-скользящего среднего и сегодня первый день, когда RSI с периодом 2 закрывается выше 75.
2. RSI закрывается выше 75 второй день подряд. Продаем (шортим) 10%.
3. DIA закрывается ниже уровня предыдущего входа в рынок. Сегодня ничего не делаем.
4. DIA закрывается выше уровня предыдущего входа в рынок. Шортим еще 20%.
5. DIA продолжает расти и становится еще более перекупленным, давая на возможность зашортить еще 30%.
6. Затем следует резкий обвал, и мы фиксируем прибыль, как только RSI закрывается ниже 30.



Стабильность, надежность, открытость



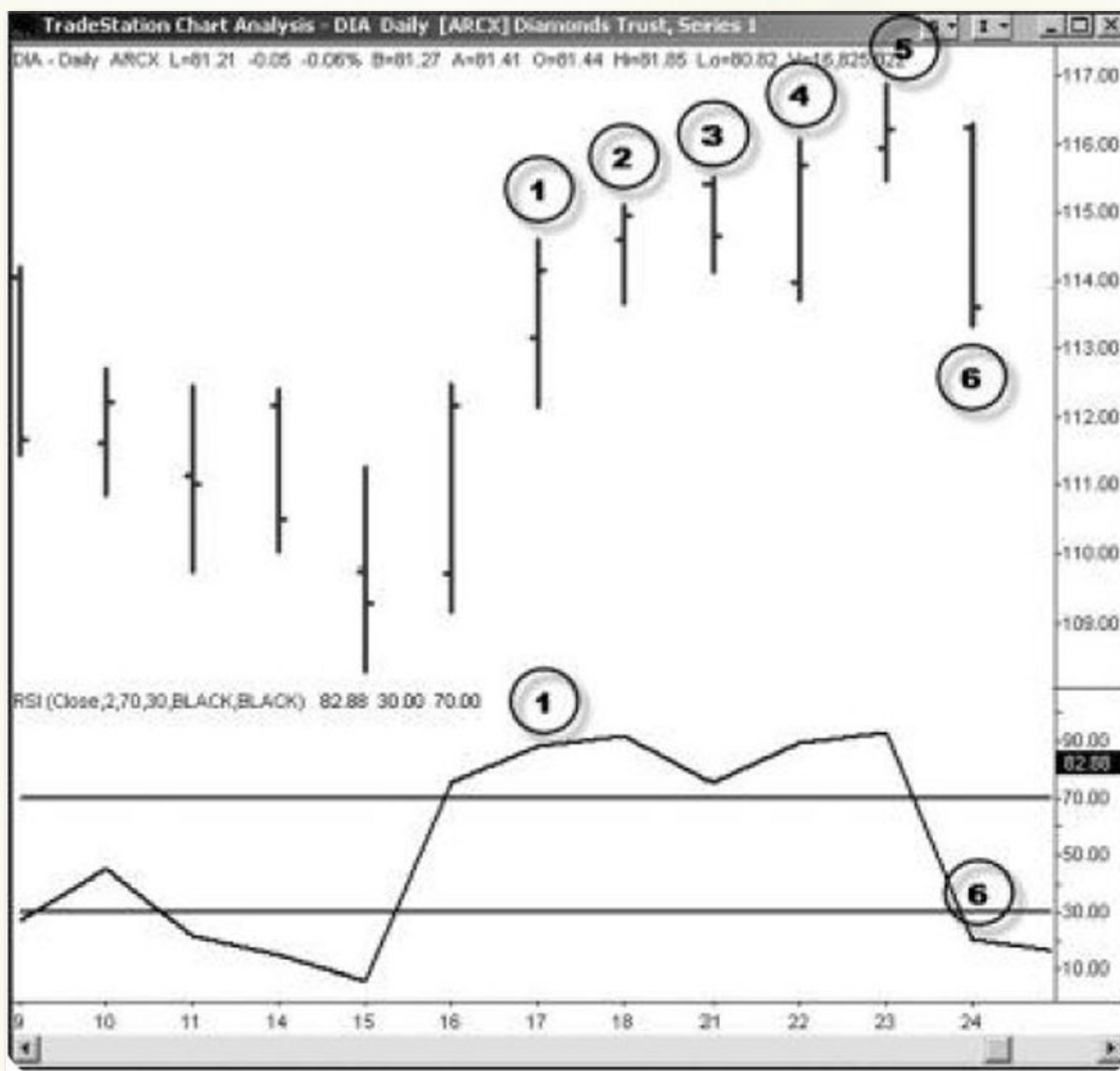


Рисунок 3.

## Заключение

Как уже было сказано ранее, существует множество вариаций и настроек для данной системы. Вы можете использовать разные периоды для RSI и МА (скользящего среднего), можете поэкспериментировать с наращиванием совокупной позиции (то есть 100% можно разбить на большее количество

шагов с разным соотношением). Можно варьировать количество дней, необходимых для подтверждения сигналов. Можно также изменить уровни RSI для определения уровней перекупленности и перепроданности рынка.

Мы протестировали десятки тысяч возможных комбинаций, и большая часть из них показывает положительные результаты на исторических данных.



Прошло больше месяца от старта Третьего Академического конкурса, который Академия Masterforex-V проводит совместно с компанией «Forex Trend». И можно, и даже нужно, подвести некоторые промежуточные итоги, да и вообще, посмотреть, как там события развиваются.

### Для начала оценим всю процедуру подготовки к конкурсу

За два с половиной месяца до старта оргкомитет «Биржевого Лидера» широко оповестил общественность о предстоящем событии и открыл на форуме ветку для всестороннего обсуждения условий конкурса. Предложений было, в общем, не так много, как могло бы быть, но в основном все – по делу. Причем большая часть предложений касалась проведения конкурса на реальных счетах. Видимо, этот вопрос уже назрел, и оргкомитету стоит задуматься над проведением реальных конкурсов.

За два месяца до начала был официально опубликован регламент – как на отдельной ветке в Академии, так и на сайте «Forex Trend». В принципе, времени достаточно, чтобы желающие смогли ознакомиться, осмыслить и зарегистрироваться.

Однако оргкомитет перенес начало конкурса на неделю. Это – минус. Следует тщательнее взвешивать все нюансы при подготовке, а обозначив сроки – выдерживать их.

Но это, пожалуй, единственная недоработка. Судя по сообщениям в ветке регламента, условия конкурса были достаточно понятны и прозрачны. Вопросов и уточнений было немного, а с началом конкурса почти совсем перестали появляться.

Со стороны брокера – компании «Forex Trend» – работа организована, как и всегда, безупречно. Практически не было нареканий ни на стадии регистрации, ни в процессе самого конкурса.

### Теперь – о ситуации на самом конкурсе

Ее можно отследить по регулярно, раз в неделю, обновляемому рейтингу участников, размещенному на сайте Академии Masterforex-V.

В рейтинге – 367 конкурсантов, столько, сколько заявилось. Значит, никто пока не выбыл.

Около 250-ти имеют примерно схожую картину, которую наглядно показывает беглый просмотр кривых Equity. Многие из них хорошо и достаточно уверенно поднимались, но сейчас – в серьезной просадке. Видимо, правило «Режь убытки!» большинство из них пока еще не освоило.

В этом смысле очень поучителен пример самого последнего участника (account 811897). Он нарастил депозит до \$81.467(!), но сейчас – в глубокой яме. Интересно будет посмотреть его позицию после обновления рейтинга.

Очень интересен конкурсант 812424 (2-е место). Кривая более-менее равномерно, без резких перепадов ползет вверх. Стабильная работа – признак успеха.

Впереди еще полтора месяца для долгосрочников и и пол-месяца – для краткосрочников, и ситуация еще может в корне измениться. И не раз. Специфика предмета конкурса такова. Это на ипподроме после половины заезда уже можно определять фаворитов. А здесь, на Форексе – любой участник может оказаться темной лошадкой.





Питер Краут

В прошлом году цены на серебро достигли аж 50 долларов за унцию, но затем резко упали ниже 30. Однако, многочисленные экономические проблемы по всему миру, включая нарастающее инфляционное давление, курс американского доллара (который вскоре начнет свое падение), и растущий спрос со стороны развивающихся экономик заставят цены на серебро протестировать вышеупомянутый максимум в 2012 году. Более того, многие аналитики не исключают возможности роста вплоть до 150 долларов за унцию уже в этом году.

В первые дни 2012 года драгоценный металл уже продемонстрировал неплохой старт. В первый вторник Нового Года контракты с поставкой в марте выросли в цене на 5.9% до отметки \$29.57, продемонстрировав самый большой дневной прирост за несколько месяцев. И это только начало. Если вы не хотите пропустить очередное крупное ралли на рынке серебра, прислушайтесь к тому, что я расскажу вам далее.

## Как заработать на “серебряном” ралли

Инвестировать в серебро можно различными способами. Давайте взглянем на самые популярные из них.

**Наличное серебро:** Наличное (или физическое) серебро можно купить в слитках и монетах, которые имеют различный вес. Он и определяет их стоимость. Самыми покупаемыми в мире являются серебряные монеты весом в одну унцию. Среди них австралийские **Silver Philharmonic**, американские **Silver Eagle**, и канадские **Silver Maple**.

Их стоимость немного отличается из-за различий в пробе серебра. Канадские монеты являются самыми дорогими, так как содержат 99.99% сере-



бра. При покупке монет покупатель доплачивает 16%-ю премию, которая покрывает производственные затраты.

Следующим по популярности идет слиток весом в 100 унций. Он стоит на 5% дороже спот-цены (та же премия). Покупки физического золота и серебра обычно рассматриваются как долгосрочные инвестиции.

Следует обратить внимание на тот факт, что купить слиток весом в 100 унций намного выгоднее, чем 100 монет весом в 1 унцию каждая, так как вы платите за изготовление каждой отдельной монеты, и поэтому премия по ним намного выше.

Для тех инвесторов, у которых есть возможность покупки наличного серебра в США и Канаде, следует обратить внимание на следующий список американских дилеров:

- Kitco.com
- Asset Strategies International Inc
- Camino Coin LLC (caminocompany.com)
- American Precious Metals Exchange (apmex.com)
- The Tulving Co. (tulving.com)
- Gainesville Coins (gainesvillecoins.com)

Инвестиционные фонды с биржевыми акциями (ETFs) и сертификаты – это еще одна возможность купить серебро. Самый удобный инструмент – **iShares Silver Trust ETF (NYSE: SLV)**. SLV – это самый большой “серебряный” ETF в мире с активами на сумму более \$5.5 млрд., которые хранятся в лондонском филиале JPMorgan Chase & Co. Данный инструмент торгуется через брокеров.

Можно также вложить в так называемое “бумажное серебро” через покупку сертификатов, выпущенных монетным двором Перта (**Perth Mint Certificates, PMC**). Вы получаете сертификат на владение наличным серебром, которое хранится в банковских сейфах и застраховано властями штата Западная Австралия. Минимальный лимит для первой покупки составляет \$10.000, для каждой последующей – \$5.000. Более подробную информацию вы можете получить на сайте Perthmint.com.



ПРОСКАЛЬЗЫВАНИЙ  
ДИЛЕРОВ

**НИКАКИХ** ОГРАНИЧЕНИЙ  
ЭМОЦИЙ



(Монетный двор Перта (Perth Mint) был основан в 1899 году как одно из заграничных представительств Королевского монетного двора Британской Империи).

Однако, не следует забывать, что, в отличие от покупок наличного золота, покупая сертификат, вы так или иначе будете полагаться на чьи-либо обещания и гарантии, подвергая себя риску встречной стороны.

### Боязнь конфискации

Нарастающий интерес к драгоценным металлам, связанный с ухудшением экономической ситуации во многих странах мира, привел к тому, что многие владельцы наличного золота и серебра начали бояться конфискации.

В США эти опасения возникли не на пустом месте, ведь были прецеденты. Так, в 1933 году в разгар Великой Депрессии президент США Франклин Рузвельт подписал президентский указ №6102, который запрещал американским гражданам владеть наличным золотом и сертификатами на него. В результате рядовым американцам пришлось сдать государству свои золотые запасы по цене \$20.67 за унцию, а вскоре после этого власти “ревальвирова-

ли” золото до \$35 за унцию. Но про серебро в указе ничего не было сказано.

Конечно же, никто не может сказать со 100%-ной уверенностью, что повторной конфискации никогда не произойдет, но если сравнить размеры рынков золота и серебра, то становится понятным, что в отношении серебра такое развитие событий менее вероятно.

Но если вы переживаете по этому поводу, то для вас всегда существует возможность инвестировать в запасы серебра за рубежом, например, в канадском фонде **Central Fund of Canada Ltd. (AMEX: CEF)**. Более полная информация доступна на сайте [www.centralfund.com](http://www.centralfund.com).

Лично для меня самым подходящим “серебряным” фондом является **ETFS Physical Silver Shares (NYSE: SIVR)**. Это продукт ETF Securities, крупнейшего в Европе ETF-провайдера, в управлении которого находится активов на сумму около \$16 млрд. Премии и комиссии очень низкие. Базовый актив (наличное серебро) хранится в банковских сейфах в Лондоне.

Ну и в заключение, хотелось бы отметить, что относительно небольшие запасы наличного золота и серебра всегда лучше хранить в собственном сейфе у себя дома.

Удачных инвестиций!



## Валютный спарринг в 6 раундах: EUR vs USD. Делаем ставки на 2012 год!

В мире форекс-аналитики существует огромное количество систем анализа рынков и прогнозирования движения цены. Но многообразие аналитических техник, методов, а главное, качества анализа ведет к разрозненности полезной аналитической информации, которую трейдеру приходится собирать буквально по крупицам. Ведь на рынке Форекс важна скорость получения информации и молниеносность принятия решений – иначе пока мы ищем нужный прогноз, рынок уже развернется в противоположном направлении.

Нетривиально к решению этой проблемы подошли эксперты компании «FreshForex», предложив своим клиентам уникальный для рынка продукт – «Фреш-прогноз». Это ежедневный аналитический обзор по трем основным валютным парам, отражающий мнение ведущих аналитиков компании согласно семи наиболее популярным видам анализа валютного рынка. «Фреш-прогноз» объединяет фундаментальный, квантовый, волновой ана-



лиз, анализ по системе «крестики-нолики», по уровням Мюррея, анализ движения цены (price action) и определение потенциала тренда.

Сегодня аналитическим сервисом «Фреш-прогноз» пользуются тысячи трейдеров из России и стран СНГ. Все аналитические обзоры компания «FreshForex» предлагает своим клиентам **абсолютно бесплатно**.

В конце 2011 года был составлен общий «Фреш-прогноз» на 2012 по самым популярным валютным парам: **EUR/USD**, **GBP/USD** и **USD/JPY**. Приглашаем вас ознакомиться с прогнозом по самой торгуемой в мире валютной паре – Евро-доллару. Прогноз по другим парам вы сможете найти [на сайте брокера](#).

### Фундаментальный анализ

▲ 0 : 0 ▼

По мнению Владислава Митяшина, аналитика компании «FreshForex», **EUR/USD** относится к парам, которые имеют лучшую тенденцию следовать техническим правилам, и поэтому она наиболее предсказуема. Чрезмерное количество шумов, связанных с долговым кризисом превратилось в «белый шум» и технические уровни сейчас работают гораздо лучше. Линии сопротивления работают хорошо, а линии поддержки работают еще лучше: они просто дают «зеленый свет» настойчивым медведям.

Устойчивость евро в 2011 году было одним из самых больших сюрпризов, учитывая огромное давление на европейских рынках акций и облигаций. После начала года около 1.33, валюта поднялась выше 1.48 в апреле и только в последнее время начала падать более резко. Тем не менее, она остается в пределах 2011 г. Европейские политики шокирующе неправильно диагностировали пациента, когда полномасштабный кредитный кризис и глубокая рецессия начались. ЕЦБ имел неосторожность поднять ставки в начале 2011 года. Он с запо-

зданием исправил свою ошибку, но все еще остается неспособным обеспечить денежно-кредитный стимул Еврозоны, в которой она явно нуждается, чтобы компенсировать жесткую экономию бюджетных средств и ужесточение условий кредитования. ЕЦБ больше волнует моральная сторона, чем экономические опасности. Экономика Еврозоны, согласно прогнозам, снизится на -0.7% в следующем году (годовой темп снижения около -1.7% в первой половине 2012 года).

Евро скользит на валютных рынках. Поэтому будет большим сюрпризом, если вопреки всем данным и разуму евро вырастет в 2012 году.

Что может помочь единой валюте? Нехватка евро. Новая американская экономическая слабость и еще один раунд количественного смягчения ФРС. Еще один источник (временный) евро поддержки может прийти от агрессивной репатриации активов европейских финансовых институтов, которые стремятся укрепить свои внутренние буферы ликвидности и позиции капитала в случае, когда кризис еврозоны усиливается.

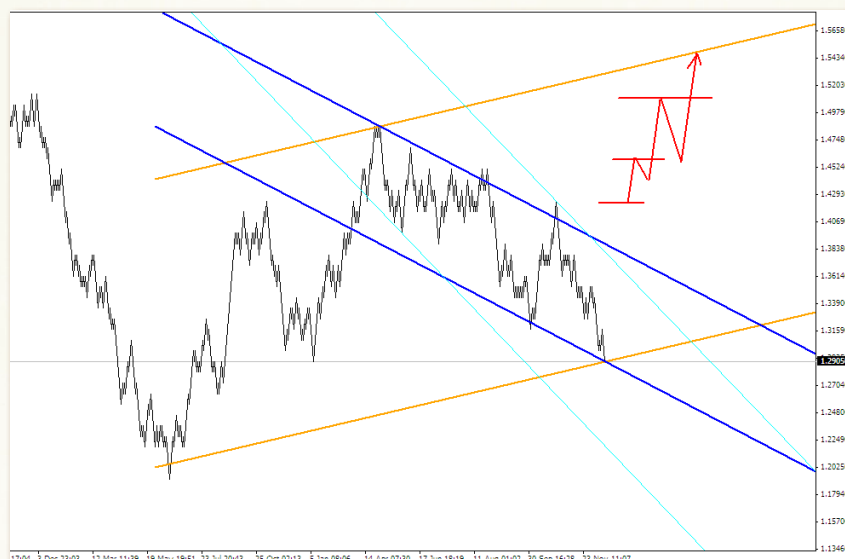
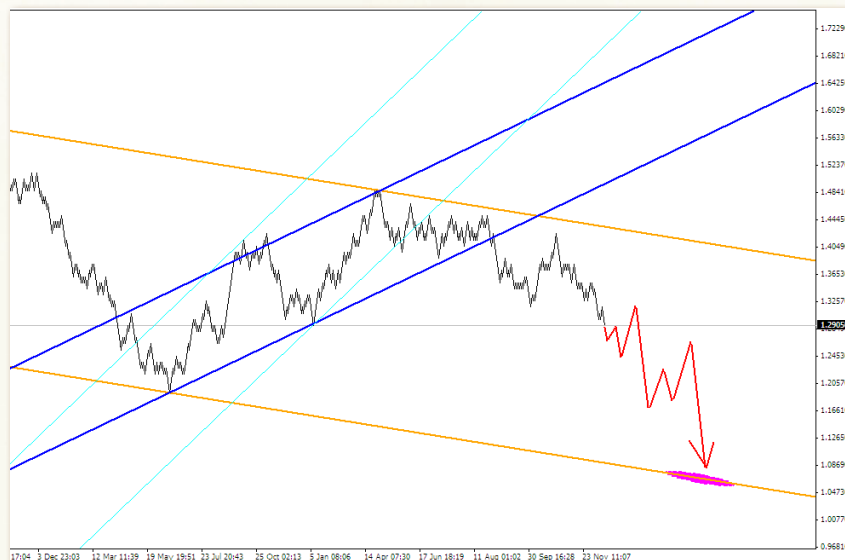
## Квантовый анализ

0 : 1 ▼

**Никита Аникеев, аналитик компании «FreshForex»**, заглянул в наступающий 2012 год с позиций квантового анализа. Для построения прогноза были использованы графики с размером кванта 89, а так же период в один год – с середины 2010 по май 2011, когда произошел переломный момент для евро. Мы будем исследовать абсолютно все движение, то есть будем брать все сильные волны для определения всех промежуточных целей, линий поддержки и сопротивлений.

Евро с середины года уже обозначила свое состояние как крайне слабое. Все каналы, сигнализирующие на SELL, уже пробиты. Остается определить поддержки – цели. Первым таким уровнем сейчас является 1.2840, далее – 1.2680 и 1.2560. Пробой последнего откроет путь к очень сильной поддержке – 1.23, откуда евро попытается восстановить свои потери. Таким образом, следует ожидать как минимум сильную коррекцию вверх. Дальнейший пробой сильной поддержки – 1.23 – 1.22 приведет евро к мощнейшему обвалу.

Тогда целью будет служить поддержка на уровне 1.1 – 1.08, откуда вновь последует сильная корректирующая волна. Перспективы роста можно рассматривать лишь локально от вышеописанных поддержек, или же с пробоем ключевого уровня 1.4. Тогда европеец двинется к сопротивлению 1.44. Дальнейший пробой последнего уровня откроет путь к сопротивлению 1.4870. Но пока перспективы очень плохие для евро и ожидаем дальнейшее падение.



Квантовый анализ 2012 по другим парам:

GBPUSD

USDJPY

## Волновой анализ

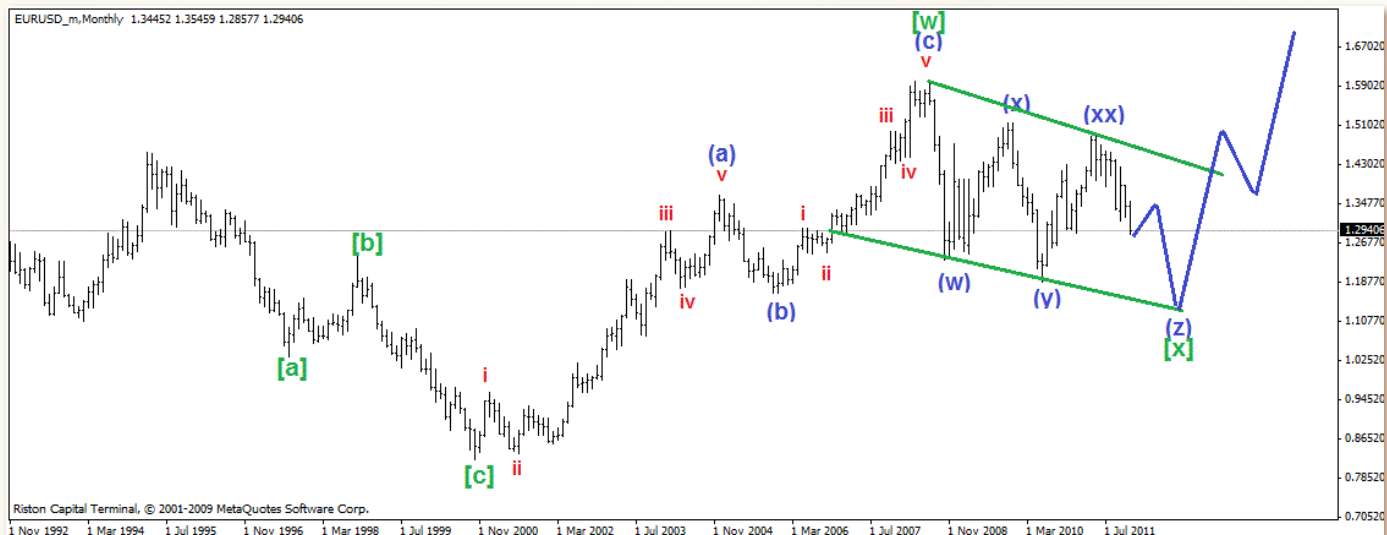
0 : 2 ▼

**Василий Лукин, аналитик компании «FreshForex»**, дал прогноз на будущий год пары EUR/USD с точки зрения волнового анализа. В данный момент идет развитие волны [x], двойного зигзага. Эта волна развивается в виде тройной тройки. Кроме того, одновременно идет развитие волны (z) – это гово-

рит о том, что после ее завершения нас ожидает начало восходящего движения пары, в ходе которого сформируется новая волна [y].

Таким образом, перспективы евро не кажутся слишком пессимистичными, только в начале года пара продолжит снижение.





Волновой анализ 2012 по другим парам:

GBPUSD

USDJPY

Анализ по уровням Мюррея

0 : 3 ▼

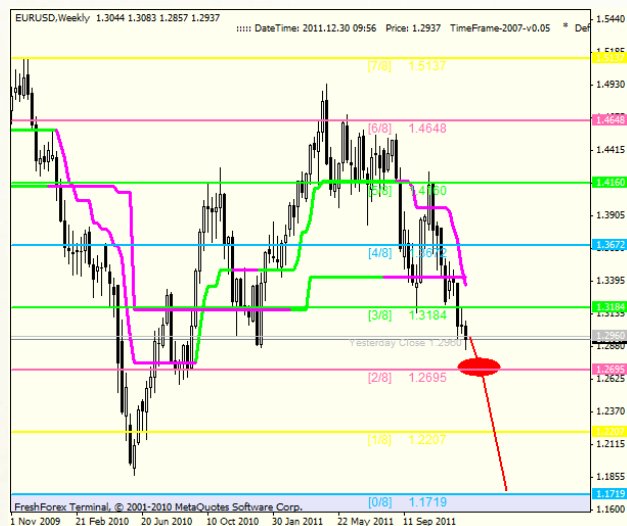
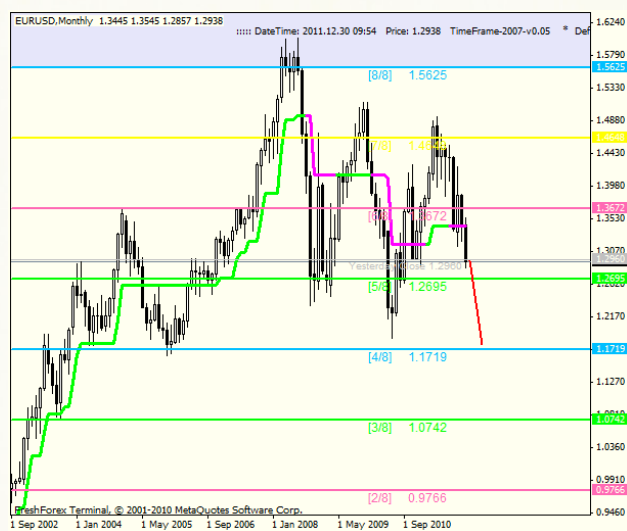
Еще один аналитик компании «FreshForex» Дмитрий Ермолов рассмотрел перспективы самой популярной пары на месячном и недельном графиках по уровням Мюррея. На месячном графике разворот на уровне 1.4648[7/8], с одной стороны, не несет особой прогностической ценности, с другой стороны, преодоление уровня 1.3672[6/8] и закрепление ниже него является сигналом продолжения снижения и открывает цель на уровне 1.1719[4/8]. Уровень [6/8] – четный, а закрепление за любым четным уровнем в нашей системе является сигналом продолжения движения. Стоит так же отметить, что уровень 1.2695[5/8] не оказывает поддержку и не является препятствием для цены.

На недельном графике после разворота на уровне 1.4648[6/8] цена снижается и сейчас она подходит к уровню 1.2695[2/8]. Это поддержка средней силы и от нее вполне может произойти восходящая коррекция. Тем не менее, вероятность смены нисходящего движения на восходящее невысока и со временем стоит ждать преодоления отметки 1.2695[2/8]. Это сделает целью основной уровень поддержки 1.1719[0/8]. Отслеживать развитие восходящей коррекции от уровня 1.2695[2/8] лучше на младшем таймфрейме.

Анализ по уровням Мюррея 2012 по другим парам:

GBPUSD

USDJPY



## Анализ движения цены (Price Action) 0 : 4 ▼



Наступивший год для евродоллара, по мнению **аналитика компании «FreshForex» Василия Лукина** и с точки зрения анализа движения цены, будет складываться следующим образом. На месячном графике EUR/USD хорошо видно, что пара весь нынешний год развивается в рамках некой коррекционной модели, которая еще не полностью сформирована.

А значит, в грядущем году нас ожидает продолжение.

В ближайший год европейская валюта продолжит ослабление и, как следствие, снизится до отметки 1.19-1.12. Если не произойдет самого худшего сценария, при котором европейская валюта исчезнет, то предположительно от указанных на графике уровней начнется ее возрождение.

Анализ движения цены 2012 по другим парам:

GBPUSD

USDJPY

## Определение потенциала тренда ▲ 1 : 4

Потенциал тренда самой востребованной для торговли валютной пары в 2012 году постарался предугадать **Алексей Панасенко, аналитик компании «FreshForex»**.

На месячном графике цена консолидируется в треугольнике. Этот график можно разобрать на две составляющие: стратегическую и техническую.

**Стратегически можно увидеть 3 наиболее вероятных сценария развития тенденции взаимоотношений евродоллара и американского доллара:**

**Снижение к 1,25655, затем рост к 1,45175 и окончание года снова в районе 1,28.**

**Провал евро из треугольника вниз к отметке 1,19059 и возврат**





к 1,3 (либо же спекулятивный рост от 1,45 до 1,51, где вновь случится обвал к концу года к уровням 1,28-1,3.

«Похороны» евро при обвале к 1,19. Тогда к концу года мы можем увидеть жалкие 1,075.

Оценим потенциал текущего движения с помощью связки индикаторов. Итак, цена торгуется в рамках нижнего конверта Боллинджера. Сами полосы пока в боковой конфигурации, но при этом турбина RSI/ADX заряжена крепко вниз. Отметка 1.2565 представляется просто неотвратимой для евро. А если перепроданность на этом уровне достигнута так и не будет, то мы увидим развитие второго сценария со снижением к 1.19, откуда к концу года пара вновь откорректируется к ППЗ 1.2565.

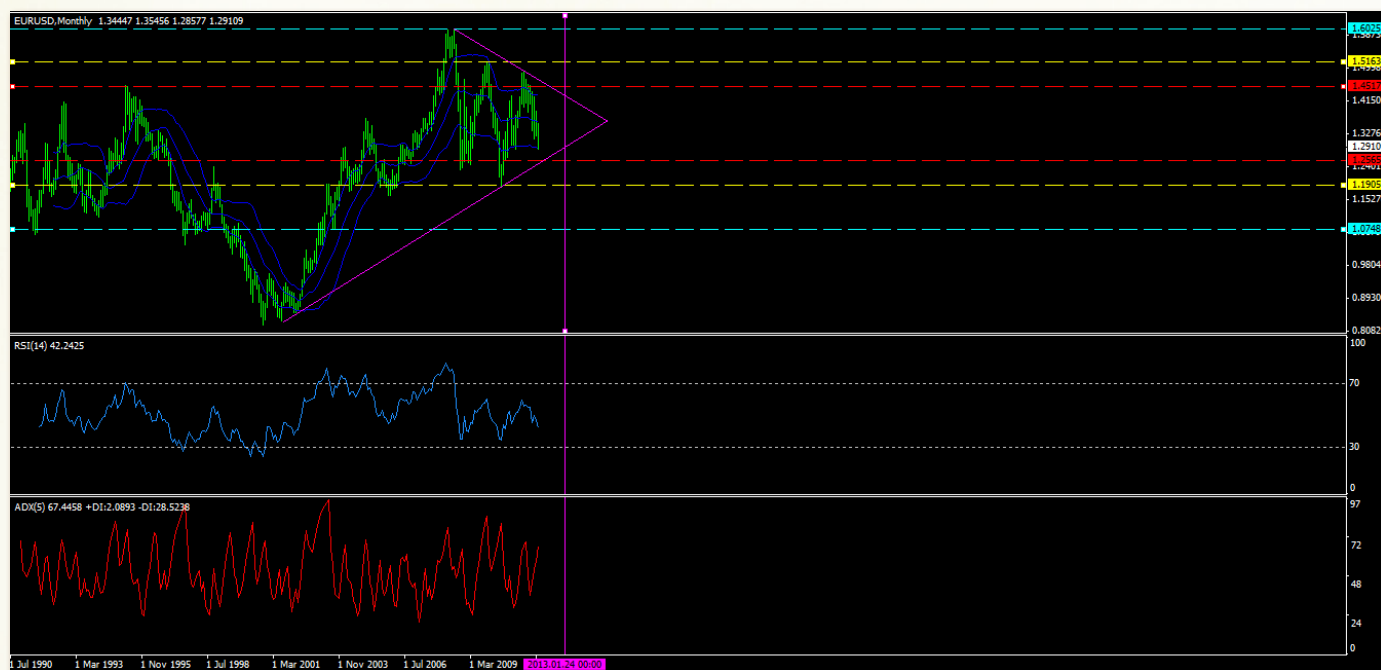
На недельном графике все же довлеет сценарий сильной коррекции от 1.2565 к нижней Боллинджера, которая к тому времени будет находиться примерно на 1.2920. Именно после этого первого захода и решится, что произойдет дальше – новая волна снижения к 1.19, либо же вариант восстановления к 1.45.

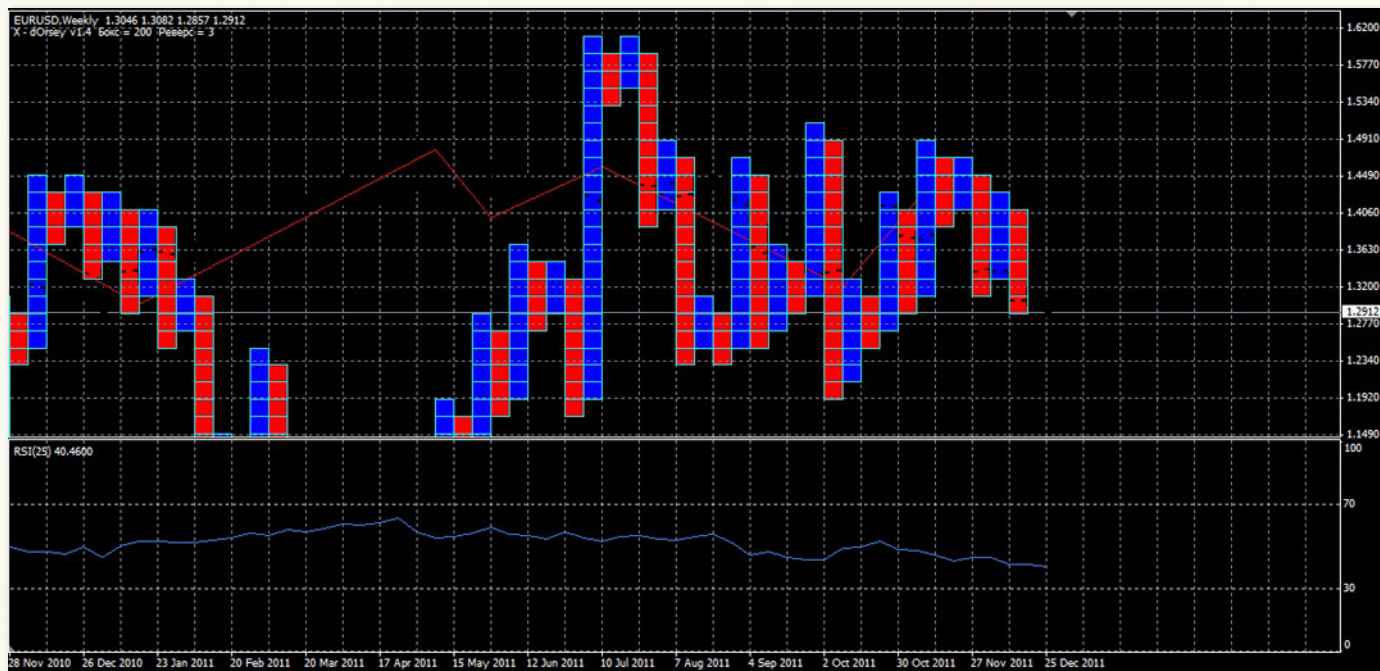


**Определение потенциала тренда 2012 по другим парам:**

GBPUSD

USDJPY





Долгосрочную динамику пары на 2012 год по системе «крестики-нолики» рассмотрел **Сергей Литвиненко, аналитик компании «FreshForex»**. Как видно из графика «Крестики-Нолики» с крупным шагом цены, EUR/USD весь текущий год находился во власти нисходящего тренда.

Продавцы, все же, преодолели сильный уровень поддержки 1,32. Предположительно, пара EUR/USD

сейчас находится в третьей импульсной волне вниз и целью для продавцов выступает сильный уровень поддержки 1,200.

Восстановить положительную динамику валюты способно только преодоление основной линии нисходящего тренда 1,40.

На начало 2012 года ожидается продолжение нисходящего движения пары.

«Крестики-нолики» 2012 по другим парам:

GBPUSD

USDJPY

Итог противостояния – 1:5. Согласны с прогнозом?

Давать прогнозы на валютном рынке – дело всегда крайне сложное и зачастую очень неблагодарное. Именно поэтому мы рекомендуем вам использовать их не как «слепое» руководство к действию, а как пищу для размышления, форму познания и более глубокого понимания валютного рынка.

На сайте компании «FreshForex» вы всегда можете выразить свое мнение относительно прогноза, а кроме того, пообщаться с аналитиками на форуме компании «FreshForex». Для любителей социальных сетей и RSS-сервисов у нас также хорошие новости – просто подпишитесь на нашу ленту, вступите в группу или нажмите «Like». Приглашаем всех!

Прогноз на сегодня

Следите за прогнозами в удобном формате!





## Кому в итоге достался мини-конь?

В конце декабря 2011 года стал известен победитель новогодней акции «Ход конем!» компании «FreshForex». Розыгрыш проходил на сайте компании и все участники могли наблюдать за его ходом в режиме онлайн. Новогодний счетчик остановился на цифрах 34291, таким образом, победил торговый счет Зюляева Александра из города Химки, Московская область. Мы встретились с нашим победителем в Москве, чтобы вручить ему главный приз и узнать о его впечатлениях из первых уст.

— Александр, поздравляем Вас с победой в розыгрыше! Расскажите о своих ощущениях, каково это — получить такой необычный подарок на Новый год?

— Спасибо! Подарок и правда очень необычный и уж точно неожиданный! Когда мне позвонила Александра, мой персональный менеджер, и сказала что я выиграл мини-коня — я чуть со стула не упал. Я недавно начал торговать в компании «[FreshForex](#)» и мне сразу так повезло!



— Не даром говорят, что новичкам везет! Наверняка всем участникам розыгрыша интересно узнать больше о победителе: кто он, чем занимается и каковы его планы на будущее?

— Мне 36 лет. Родом я из города Йошкар-Ола, жил там до 27 лет, получил высшее образование, кстати, финансовое, женился, родили сына. Сейчас живу в Химках и работаю в Москве. Когда позволяет время, путешествую по необъятным просторам нашей Родины. Также увлекаюсь кулинарией, люблю кататься на велосипеде и несколько последних лет — валютным трейдингом.

— А как Вы узнали о нашей компании и новогодней акции «Ход конем!»?

— «Фрешфорекс» мне порекомендовали друзья. Очень хвалили вашу компанию, говорили что здесь созданы отличные условия для торговли. Сейчас убеждаюсь в их правоте на собственном опыте. А об акции я узнал случайно — посмеялся и забыл! Честно скажу, начиная торговать на Форекс, я был готов ко многому, но только не к выигрышу коня.

— А теперь у вас есть еще и замечательный спутник на рынке Форекс! Если не секрет, какой профит Вы собираетесь из этого извлечь?

— Не знаю, наверное, буду продавать сигналы трейдерам или, возможно, открою собственный конезавод для выращивания этой редкой породы. Если серьезно: конь, конечно, замечательный, но я, все же, решил выбрать деньги.

— Что ж, Александр, это Ваше право победителя! Призовая сумма в размере 100 000 RUR будет перечислена на Ваш торговый счет, снять ее Вы сможете в любое время! Желаем Вам дальнейших успехов во всех Ваших начинаниях! Что бы Вы пожелали напоследок всем участникам розыгрыша?

— Я бы пожелал им хороших профитов, ну и того, чего за деньги не купишь: здоровья, счастья и благополучия в семьях.

— К пожеланиям Александра с удовольствием присоединяемся!

С победителем акции беседовали представители пресс-службы компании «FreshForex». 13.01.2012.

P.S. В этом интервью не хватает ответа на один вопрос: а что стало с конем? Поскольку наш победитель выбрал деньги, наш замечательный мини-конь будет жить в одной из лучших конюшен под Москвой. Здесь о нем будут заботиться, вовремя кормить и выгуливать. Кроме того, здесь ему будет точно не скучно — в конюшне уже живет несколько десятков лошадей.





# Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



## Компания

Компания Liquidity Services Inc. занимается предоставлением услуг по доступу к интернет-аукционам по продаже имущества. Деятельность компании ориентирована на продажу услуг компаниям, занимающимся производством и продажей устройств и оборудования, ориентированного не на конечного пользователя, а на покупателей из сферы бизнеса, а также государственные и муниципальные структуры. Компания Liquidity Services Inc. также предоставляет свои интернет-площадки для продажи имущества государственными и муниципальными органами. Помимо этого компания владеет одним из ведущих международных интернет-рынков по продаже энергоносителей и компонентов энергетических систем, а также одной из ведущих площадок по продаже услуг в сфере транспортировки грузов.

## Инвестиционная идея

Компания обладает сильными фундаментальными показателями и занимает стабильное место на рынке. За прошедший финансовый год компания существенно увеличила выручку. На фоне падения сектора и всех рынков в целом, компания практически не показала снижения и тем самым подтвердила своё состояние лучше рынка. По нашему мнению, инвесторы систематически недооценивают компанию, о чем свидетельствует отчетность лучше ожиданий. Ввиду сильного фундаментального состояния, корпоративные (несистемные) риски компании минимальны. Основные риски являются системными – ухудшение экономической ситуации в США.

## Потенциальный торговый план

Для агрессивного входа рекомендуем дождаться признаков возобновления ап-тренда по индикаторам фондового рынка после коррекции фондовых индексов.

Пока же рекомендуем создание позиции на уровне \$30 – \$32. Считаем, что вероятность изменения цены ниже этого диапазона минимальна, поскольку на данном уровне акции оказывается серьезная поддержка. Потенциал роста таргетируем на уровне \$42.

Риск-сценарием рассматриваем либо системный спад, либо резкое ухудшение фундаментальных показателей компании. Аналитический стоп рекомендуем проводить при закреплении акции под уровнем \$29.

Мат. ожидание по сделке положительное: Потенциал до таргета около 30%, риск до стопа - 10%. Доходность/риск = 3.

Для увеличения торгового оборота рекомендуем фиксацию на уровне \$39-\$40.

## Предлагаемый торговый план

Вход \$30 – \$32; Таргет \$41,8; Стоп при закреплении под \$29 (рис. 1).

## Краткосрочный фундаментальный анализ

Доходы компании с конца 2010 года демонстрируют уверенный рост. Согласно прогнозам в



Рисунок 1.



ближайшие 4 квартала сохранит высокие уровни доходов с превышением уровней 3 квартала 2011 г (рис. 2).

Рост прибыли также подтверждается рекордными объемами продаж. Прогнозируем, что в ближайшие 12 месяцев доходы компании и объемы продаж продолжат положительную динамику (рис. 3).

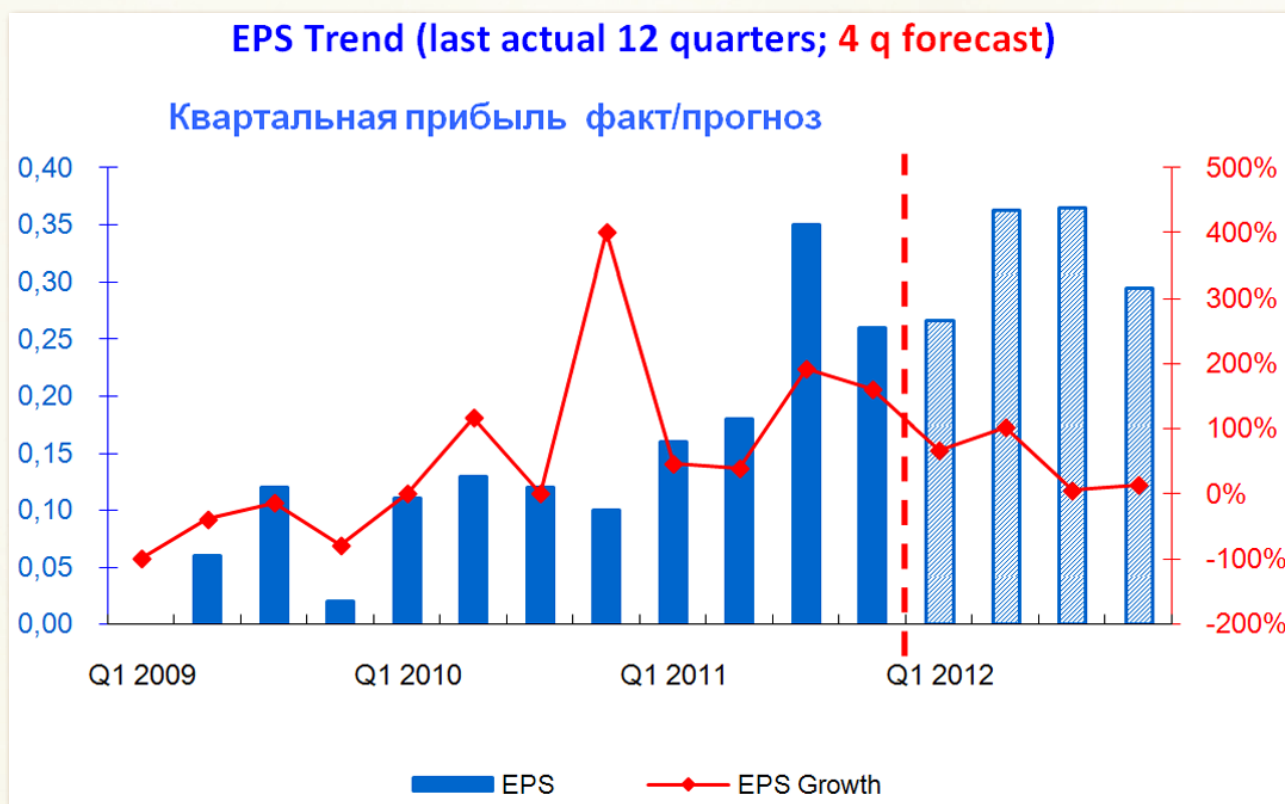


Рисунок 2.

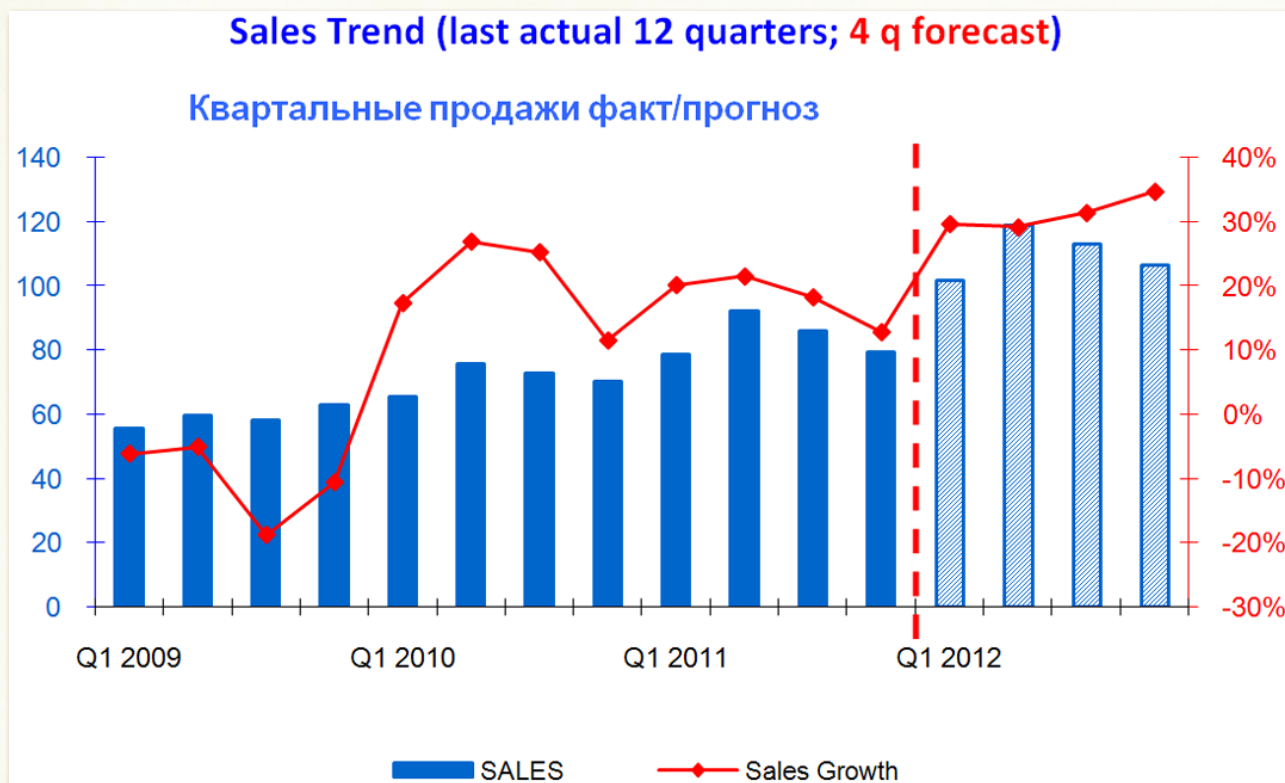


Рисунок 3.

## Долгосрочный фундаментальный анализ

Начиная с 2010 г. компания демонстрирует ежегодный рост доходов. Принимая это во внимание, ожидаем, что в 2012-2013 годах компания су-

щественно превысит уровень доходов за предыдущие годы и покажет рекордную доходность на акции (рис. 4).

Рост объёма доходов проходит на фоне аналогичного рекордного увеличения объёмов продаж компании в 2011 г. По итогам 2012-2013 г.г. так же прогнозируем рост объёмов продаж (рис. 5).



Рисунок 4.



Рисунок 5.



## Анализ краткосрочных ожиданий

### Тренд прогнозов по доходам на акцию EPS

	Тек год	След год	Тек Кв	След Кв
Сегодня	1,29	1,58	0,27	0,36
1 нед	1,29	1,58	0,27	0,36
1 мес	1,29	1,59	0,27	0,36
2 мес	1,22	1,60	0,25	0,38
3 мес	1,15	1,40	0,22	0,33

В последнее время прогноз по доходам компании повысился. Считаем, что данные изменения положительно скажутся на дальнейшем росте цены.

### Прогнозные и фактические отчеты компании

	Qtr (n-1)	Qtr (n-2)	Qtr (n-3)	Qtr (n-4)
Факт	0,20	0,26	0,22	0,17
Прогноз	0,19	0,20	0,13	0,10
Разница	5%	31%	64%	73%

Отчеты за последние четыре квартала были лучше ожиданий. Имеет место систематическая недооценка ввиду того, что фундаментально компания сильнее ожиданий аналитиков (инвесторов). Считаем, что и в настоящий момент компания недооценена.

### Количество пересмотров прогнозов EPS

	Тек год	След год	Тек Кв	След Кв
# всего	8	8	8	8
7д вверх	-	-	-	-
30д вверх	-	-	-	-
7д вниз	-	-	-	-
30д вниз	-	-	-	-

За последний месяц пересмотров не было, общая оценка на текущий и следующий годы остается стабильно высокой.

### Потенциал пересмотра прогноза EPS

	Curr Year	Next Year	Curr Qtr	Next Qtr
Потенциал	1%	1%	3%	2%
Вероятный	1,31	1,59	0,27	0,37
Текущий	1,29	1,58	0,27	0,36

Сохраняется небольшой потенциал повышения ожиданий по доходам на акции.

## Анализ долгосрочных ожиданий

Текущая целевая стоимость, на которую ориентируются инвесторы, составляет \$41,8. За последние два месяца таргет повысился ввиду сильных фундаментальных данных. После рыночной фазы коррекции представится возможность более выгодного входа в позицию, в результате чего увеличится upside (рис. 6).



Рисунок 6.

### Долгосрочные ожидания

Рекоменд	BUY	HOLD	SELL	Итого
Кол-во рек	8,00	1,00	0,00	9,00
%рекоменд	89%	11%	0%	100%

### Целевая цена

	Target price	Upside
Maximum	43,59	25,3%
Mean	41,80	20,1%
Minimum	40,01	15,0%

Наша целевая стоимость до конца 2012 года находится на уровне \$41,5 – \$42 (около 30% потенциал роста). Средний расчетный таргет равен \$41,8. Считаем, что основная масса инвесторов таргетирует именно этот диапазон.



## Финансовые показатели

<b>Income Statement</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Revenue	236,3	263,9	198,6	147,8	89,4
Operating Income	13,2	18,6	16,3	12,8	5,9
Pretax Income	13,7	20,1	18,5	13,3	5,3
Net Income	5,7	11,6	11,0	8,0	4,1
Basic EPS	0,2	0,4	0,4	0,3	
Diluted EPS	0,2	0,4	0,4	0,3	
Dividends per Share	0,0	0,0	0,0	0,0	
EBITDA	17,1	21,5	18,4	14,4	6,6
Return on Common Equity	5,7	13,0	14,9	20,7	43,9
<b>Balance Sheet</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Total Current Assets	91,38	88,84	88,66	75,91	14,59
Total Long-Term Assets	47,21	48,33	22,48	12,13	11,43
Total Assets	138,59	137,17	111,14	88,04	26,01
Total Current Liabilities	31,59	37,79	26,90	21,83	10,43
Total Long-Term Liabilities	3,02	3,01	2,21	0,46	4,17
Total Liabilities	34,61	40,80	29,11	22,29	14,60
Total Shareholders' Equity	103,98	96,37	82,03	65,75	11,42
Shares Outstanding	27,56	28,02	27,94	27,58	
Book Value per Share	3,77	3,44	2,94	2,38	
Tangible BV per Share	2,40	2,00	2,36	2,07	
Shr Eqty/Total Liab & Equity	75,03	70,26	73,81	74,69	43,89
<b>Cash Flows</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Net Income	5,72	11,55	11,02	7,98	4,12
Cash From Operating Activities	8,64	28,99	4,47	17,66	6,14
Cash From Investing Activities	-24,01	-17,11	-22,04	-14,34	-3,24
Cash from Financing Activities	0,83	0,12	3,16	45,07	1,97
Net Changes in Cash	-14,54	12,00	-14,41	48,39	4,87
Free Cash Flow	4,95	27,32	1,79	15,61	5,66
Free Cash Flow /Basic share	0,18	0,98	0,06	0,65	
Free Cash Flow /Diluted share	0,18	0,97	0,06	0,60	
Cashflow per Share	0,31	1,04	0,16	0,73	

Кафедра Портфельных Инвестиций Академии Masterforex-V.

## Компания

**QCOR** является биофармацевтической компанией. Производит препараты для лечения аутоиммунных заболеваний. Компания генерирует свою прибыль в основном от двух направлений: лечение обострений рассеянного склероза у взрослых и лечение инфантильных спазмов у детей до двух лет. Основным ее продуктом является HP Acthar.

## Инвестиционная идея

**QCOR** имеет довольно сильные фундаментальные показатели. Сильные стороны заметны во многих областях. В основном это высокие темпы роста доходов, впечатляющий рост прибыли на акцию, уверенный рост чистой прибыли, солидные финансовые позиции. Компания успешно перенесла рецессию. С 2009 года она начала быстро развиваться и превысила рост доходов по отрасли на 5,5% в 2011 году, рентабельность чистой прибыли на 38,20%. QCOR не имеет долгов. У компании высокий показатель платежеспособности. Мы считаем, что компания сохранит свои темпы развития и не столкнется с

финансовыми трудностями в ближайшем будущем. Поэтому рекомендуем создать среднесрочную позицию на покупку от фундаментального уровня в 35 долларов. Аналитический стоп поставить на уровне 33 доллара. Таргетируем рост акций на уровне 52,57 доллара. Потенциал роста составляет 50%. PM = 8,7 к 1.

## Анализ отрасли

Большинство компаний отрасли являются зрелыми. Характеризуются высокой прибыльностью и высокой выплатой дивидендов. Основные игроки отрасли игроки: **Pfizer (PFE)**, **Merck Serono**, **Bristol-Myers Squibb (BMY)**, **Abbott Laboratories (ABT)** и **Eli Lilly (LLY)**.

Отрасль сталкивается с жесткими экологическими нормами для производства препаратов. Отрасль также зависит от федеральных субсидий и различных правительственных программ. По оценкам правительства, рынок лекарств может достигнуть оборотов в 497 млрд. долларов к 2016 году. Причиной этого является быстро стареющее население, инфляция и рост числа дорогостоящих препаратов (табл. ниже).

### PEER GROUP: Pharmaceutical

Ticker	Price	Market Cap (\$M)	Net Sales TTM (\$M)	Net Income TTM (\$M)
QCOR	37.5	2,385	171.93	54.37
HSP	33.93	5,588	4,035.20	265.2
WCRX	17.44	4,432	2,776.66	96.34
ENDP	37.21	4,347	2,437.91	244
SLXP	48.62	2,875	503.8	78.28
JAZZ	46.56	2,617	240.77	111.97
VPHM	30.24	2,133	520.42	124.95
MRX	32.88	2,075	722.53	92.04
IPXL	20.26	1,346	453.46	56.06
PRX	36.68	1,338	899.53	-60.49
AKRX	11.17	1,059	118.34	61.03



## Предлагаемый торговый план

**В**ход \$35; Таргет \$52.57; Стоп при закреплении под \$33 (рис. 1).



Рисунок 1.

## Краткосрочный фундаментальный анализ

**Д**оходы и продажи компании показывают уверенный рост. С первого квартала 2010 года произошло резкое восстановление показателей. По нашим оценкам доходы компании за четвертый квартал 2011 года составят 0,38\$ на акцию, продажи 69 млн. долларов. В процентном соотношении по сравнению с IV кварталом 2010 года, рост EPS составит 249%, а продаж 134%. По нашим оценкам в ближайшие четыре квартала компания будет наращивать объемы продаж и EPS (рис. 2).



Рисунок 2.

## Долгосрочный фундаментальный анализ

С начала 2009 года доходы и продажи в годовом исчислении показывают уверенное восстановление. В период рецессии бизнес компании особо

не пострадал. По нашим оценкам доходы компании на конец 2011 года составят 1,15\$ на акцию, продажи 210 млн. долларов. В процентном соотношении по сравнению с предыдущим годом рост доходов ожидаем на уровне 110%, а продаж на 82%. Мы ожидаем увеличение продаж и доходов компании в ближайшие 2 года (рис. 3).

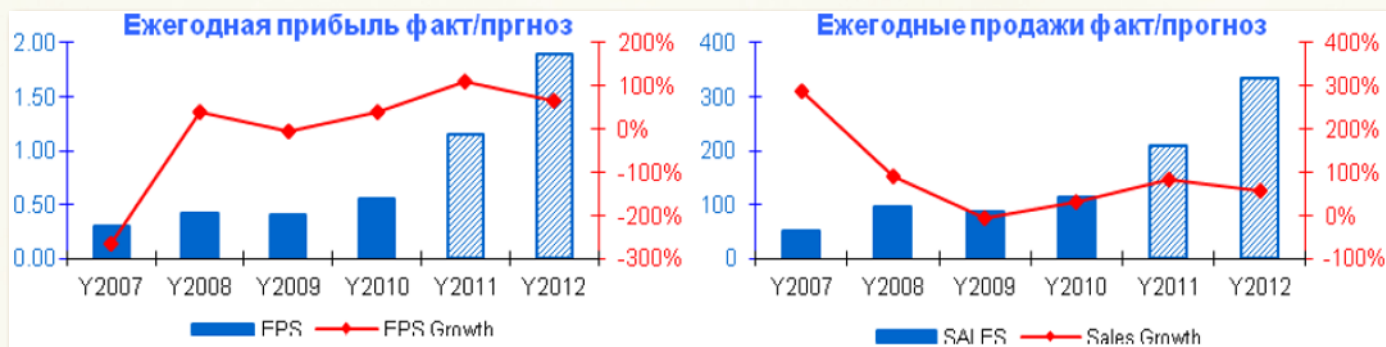


Рисунок 3.

## Фундаментальные факторы

Рост прибыли и продаж компании в значительной степени опережают уровень роста ее конкурентов в отрасли. В настоящее время коэффициент быстрой ликвидности составляет 4.15. Это показывает способность к покрытию любых краткосрочных потребностей в наличности. QCOR удалось увеличить

ликвидность по сравнению с тем же кварталом годом ранее. Несмотря на уже имеющуюся высокую ликвидность с самого начала, компания показывает увеличение потока наличностей. За это же время был увеличен акционерный капитал («собственный капитал») на 55,52%. В целом фундаментальный анализ финансовых показателей указывает на то, что компания не столкнется с финансовыми трудностями в ближайшем будущем (рис. 4, 5).

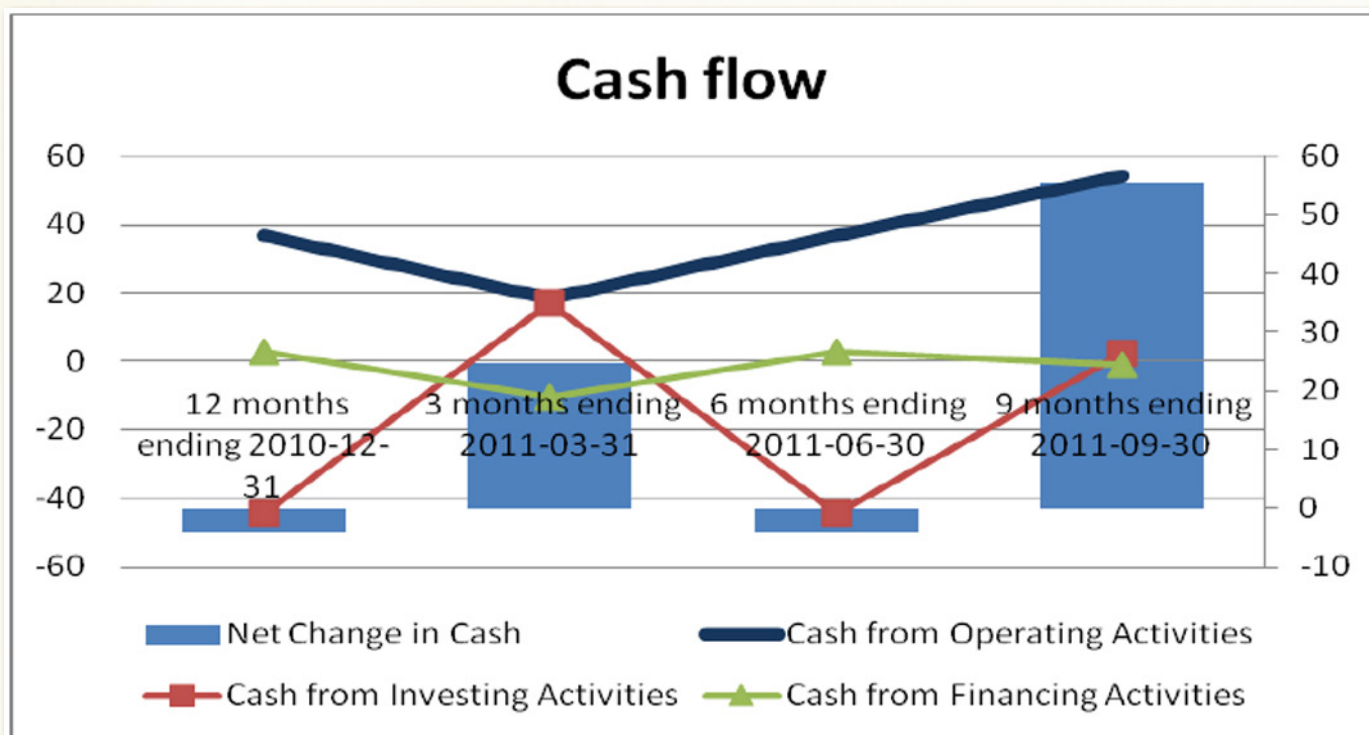


Рисунок 4.



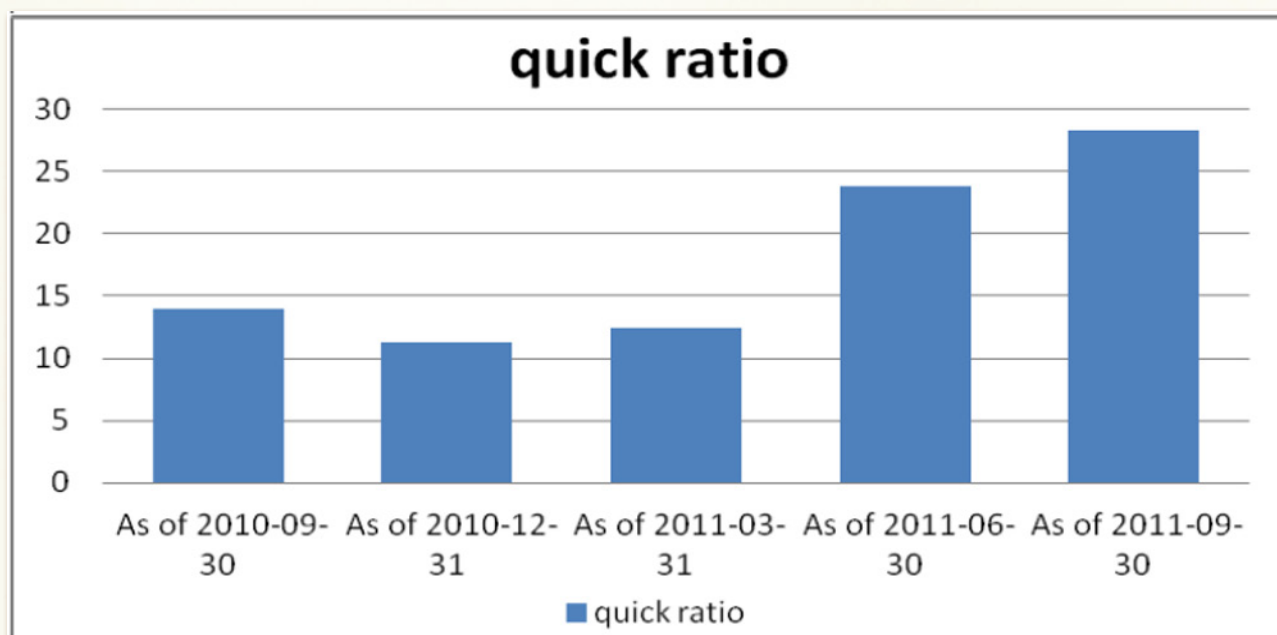


Рисунок 5.

## Анализ краткосрочных ожиданий

### Тренд прогнозов по доходам на акцию EPS

	Тек год	След год	Тек Кв	След Кв
<b>Сегодня</b>	<b>1.15</b>	<b>1.89</b>	<b>0.38</b>	<b>0.41</b>
<b>1 нед</b>	1.15	1.89	0.38	0.41
<b>1 мес</b>	1.14	1.83	0.37	0.40
<b>2 мес</b>	1.10	1.73	0.35	0.35
<b>3 мес</b>	1.08	1.69	0.34	0.33

За последние три месяца аналитики устойчиво повышали свои ожидания относительно будущих доходов компании. Последнее повышение прогнозов произошло 1 неделю назад.

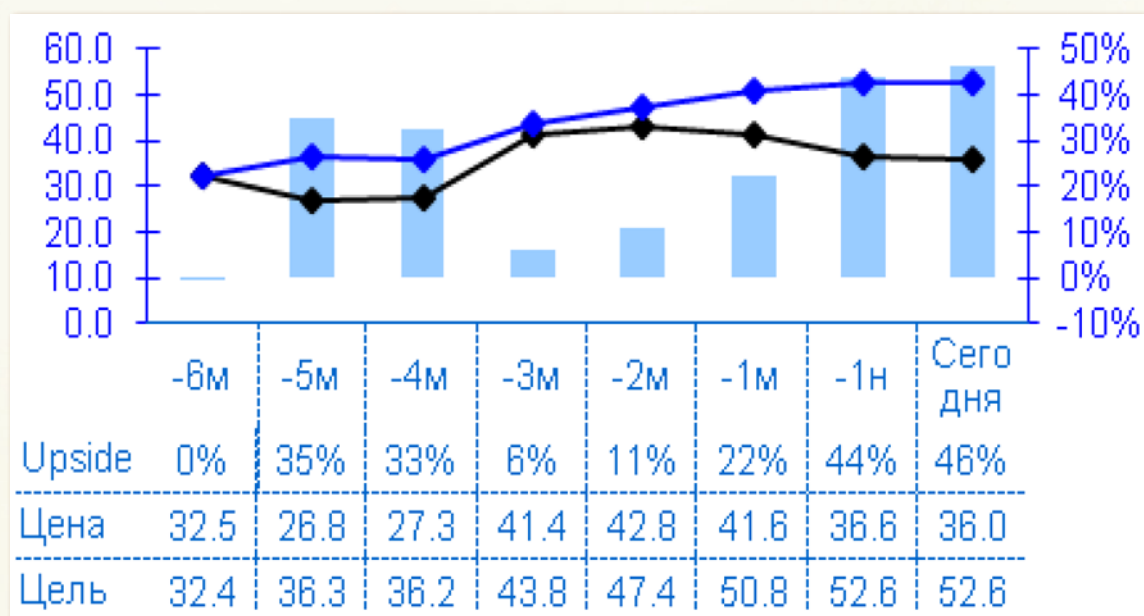
### Количество пересмотров прогнозов EPS

	Тек год	След год	Тек Кв	След Кв
<b># всего</b>	7	7	7	4
<b>7д вверх</b>	-	-	-	-
<b>30д вверх</b>	2	2	2	1
<b>7д вниз</b>	-	-	-	-
<b>30д вниз</b>	1	1	-	1

На текущий момент компанию обслуживает 10 аналитиков. За последний месяц 2 аналитика пересмотрели свои ожидания в сторону повышения, а один аналитик снизил свои ожидания.

Потенциал пересмотра прогноза EPS

	Curr Year	Next Year	Curr Qtr	Next Qtr
<b>Потенциал</b>	3%	6%	5%	15%
<b>Вероятный</b>	1.19	2.00	0.40	0.47
<b>Текущий</b>	1.15	1.89	0.38	0.41



Аналитики постоянно повышают целевую стоимость акций. Средняя целевая стоимость акции на текущий момент составляет 52,57 доллара, что выше на 44% от уровня текущей цены.

Финансовый отчет

Income Statement	2009	2008	2007	2006
Revenue	88.3	95.2	49.8	12.8
Operating Income	41.2	57.6	21.6	-10.8
Pretax Income	42.1	58.7	23.0	-10.1
Net Income	26.6	40.5	37.6	-10.1
Basic EPS	0.4	0.5	0.5	-0.2
Diluted EPS	0.4	0.5	0.5	-0.2
Dividends per Share	0.0	0.0	0.0	0.0
EBITDA	41.7	58.1	22.1	-10.5
Return on Common Equity	36.5	56.6	100.0	-73.5



<b>Balance Sheet</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Total Current Assets	103.26	79.00	71.87	23.98
Total Long-Term Assets	8.18	10.15	6.58	5.65
Total Assets	111.44	89.15	78.45	29.64
Total Current Liabilities	32.21	19.73	14.72	6.48
Total Long-Term Liabilities	1.23	1.53	1.88	1.98
Total Liabilities	33.44	21.25	16.60	8.46
Total Shareholders' Equity	78.00	67.89	61.85	21.18
Shares Outstanding	61.73	65.97	70.12	68.74
Book Value per Share	1.26	1.03	0.81	0.23
Tangible BV per Share	1.20	0.97	0.75	0.17
Shr Eqty/Total Liab & Equity	70.00	76.16	78.84	71.46

<b>Cash Flows</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Net Income	26.63	40.53	37.59	-10.11
Cash From Operating Activities	39.99	63.51	10.07	-9.73
Cash From Investing Activities	11.90	-27.25	-11.29	-0.55
Cash from Financing Activities	-19.34	-38.92	1.22	5.78
Net Changes in Cash	32.55	-2.66	0.00	-4.50
Free Cash Flow	39.85	63.38	10.00	-9.93
Free Cash Flow /Basic share	0.62	0.94	0.14	-0.18
Free Cash Flow /Diluted share	0.60	0.89	0.14	-0.18
Cashflow per Share	0.62	0.94	0.15	-0.17

Брайан Хикс

Недавно легендарный специалист в области рынков и прогнозист **Байрон Вьен** опубликовал статью с прогнозами на текущий год. Г-н Вьен является вице-президентом Blackstone Advisory Services LP. Он достиг успеха благодаря своим высокоточным рыночным прогнозам.

Однако, как он сам утверждает, любой прогноз имеет лишь 50% вероятности реализации. В прошлом году 8 из 10 его прогнозов сбылись. Например, он спрогнозировал улучшение на рынке жилья и рост цен на золото выше отметки \$1600 за унцию...

Это очень неплохой результат и весомая причина для того, чтобы прислушаться к его мнению о том, что ждет рынки в 2012 году.

## 1. Цены на нефть упадут до \$85 за баррель

Цены на нефть снизятся до \$85 за баррель по мере того, как США станут менее зависимыми от поставок из Ближнего Востока. Это станет возможным благодаря добыче нефти из новых источников (сланцев). Ирак, Ливия и другие страны увеличат добычу, тогда как спрос останется низким из-за замедления экономического развития во многих регионах мира, что и послужит причиной для снижения цен.

## 2. Индекс S&P 500 превысит уровень 1,400

Американские корпорации продолжают наращивать прибыль, тем самым стимулируя рост индекса Standard & Poor's 500. Цены на сырье останутся на приемлемом уровне, что позволит лидерам производства успешно приспособиться к замедлению экономического роста через использование технологий, позволяющих сократить число рабочих мест и интенсифицировать производство.

## 3. Экономику США ждет новый виток роста

Американской экономике откроется второе дыхание. Реальный рост составит 3%, а уровень безработицы в США сократится до 8% или больше. Расходы, экспорт и потребительский спрос будут стимулировать экономический рост, перекрывая тем самым многие негативные факторы. А снижение цен на нефть и рост фондового рынка США будут лишь способствовать этому, укрепляя доверие потребителей.

## 4. Победит ли Обама на предстоящих президентских выборах?

Восстановление экономики и снижение уровня безработицы поможет Бараку Обаме убедить избирателей в том, что, в конечном счете, он неплохо справился со своим первым сроком президентства. Он считается хорошим оратором, но недостаточно хорошим лидером, однако его соперник Митт



Ромни внушает еще меньше доверия, в то время как его позиция по многим ключевым вопросам до сих пор туманна. Демократы вернут себе лидерство в нижней палате Конгресса, но уступят свое лидерство в Сенате.

## 5. Евросоюз выживет

Европа наконец-то выработает единый план эффективной борьбы с затянувшимся кризисом в еврозоне и придет к более тесной финансовой интеграции. ЕЦБ, МВФ, Европейский стабилизационный фонд и власти ЕС объединят свои усилия, чтобы не допустить развала еврозоны или укрепить позиции единой валюты. Греция реструктурирует свой внешний долг. Испания и Ирландия станут более сильными в финансовом аспекте. Италии придется прибегнуть к "добровольной" реструктуризации... Массового банкротства банков удалось избежать, но политика жесткой экономии может привести Европу к рецессии.

## 6. Киберпространство как новое поле битвы

Компьютеры заменят привычное вооружение в террористических войнах и межгосударственных противостояниях. Хакеры из Восточной Европы и Азии будут атаковать базы данных крупнейших международных финансовых учреждений. Это станет одним из самых насущных вопросов на повестке дня предстоящего саммита "Большой двадцатки".

## 7. Валюты

Будучи обеспокоенными быстрым ростом денежной массы в странах с развивающимися экономиками, инвесторы начнут скупать валюты тех стран, власти которых, по их мнению, будут рационально управлять своими экономиками. Среди таких валют, возможно, окажутся валюты скандинавских стран, австралийский и сингапурский доллар и корейский вон. Их ждет укрепление.



### 8. Дефицит бюджета США сократится на \$1.2 триллиона

**К**онгресс США наконец-то поймет, что его бездействие и внутреннее противостояние является вредным для обеих сторон, и еще до ноябрьских выборов начнет решать проблему бюджетного дефицита, которую не смог решить “Супер Комитет”. Серьезно будет урезано финансирование военных и сельскохозяйственных проектов, а также программы медицинского страхования Medicare. Подвергнутся изменениям многочисленные налоговые льготы.

### 9. Смена режима в Сирии

“Арабская весна” доберется и до Башара Аль-Ассада, положив конец его правлению. Важно то, что смена власти в Сирии может активизировать деятельность многих террористических организаций в регионе, включая Хамаз и Хезболлах, что в свою очередь может только усилить международную изоляцию Ирана.

### 10. БРИКС снова станет рыночной силой

**П**осле двух лет слабых рыночных показателей, развивающиеся рынки снова начнут демонстрировать силу. Хотя рост и будет местами замедляться, фондовые индексы Бразилии, Китая и Индии вырастут на 15-20%.

*Итак, что касается данных прогнозов, они вполне обоснованы и сбудутся с большой долей вероятности.*

*Однако, что касается самого первого из них – прогноз о падении цен на нефть до уровня \$85 за баррель – я с ним не согласен. Если мы говорим о том, что экономики США и БРИКС ждет новый виток роста, то спрос (а значит и цена) на нефть останется высоким.*

*Г-н Вьен считает, что добыча нефти из нетрадиционных источников (например, сланцы) с лихвой покроет растущий спрос, но ведь новые способы добычи более затратные и трудоемкие, поэтому цены должны оставаться высокими, чтобы сделать добычу рентабельной.*



Алекс Плейнз

Сильным мира сего уже давно необходим объективный взгляд на реальную стоимость энергоресурсов. Следует детально изучить ситуацию, чтобы понять, в какие источники энергии стоит вкладывать средства, а про какие следует забыть (по крайней мере на время). Стоит наконец-то разобраться, окупаются ли многочисленные субсидии в альтернативные источники энергии.

## Миф о субсидиях

Дебаты о субсидировании возобновляемых источников энергии ведутся уже давно. У обеих сторон довольно много приверженцев, которые приводят различные статистические показатели в попытке опровергнуть доказательства противоположной стороны.

Я посетил один из американских интернет ресурсов и обнаружил информации о средствах, выделенных властями США на финансирование различных отраслей энергетики:

Источник энергии	Общие субсидии (млн. \$)
Уголь	\$1,358
Нефть и газ	\$2,820
Ядерное топливо	\$2,499
Биотопливо	\$7,761
Геотермальные источники	\$273
Энергия воды	\$216
Солнечная энергия	\$1,134
Энергия ветра	\$4,986

(Источник: Администрация энергетической информации США)

Я считаю, что не стоит дискутировать на данную тему, опираясь исключительно на приведенную статистику, так как она не учитывает другие важные факторы.

В 2011-м году цена нашей зависимости от энергоносителей (речь о США) еле достигла 0.5%



от федерального бюджета США. Более того, некоторые отрасли энергетики даже позволили заработать (если верить таблице, представленной ниже):

Ресурс	Потребление энергии в США за 2010 год (эквивалентно в миллионах баррелей нефти)	Сумма субсидий, затраченных на единицу объема потребляемого ресурса (единица эквивалента баррелю)
Уголь	3,439	\$0.39
Нефть и газ	10,012	\$0.28
Ядерное топливо	1,394	\$1.79
Биотопливо	381	\$20.37
Геотермальные источники	35	\$7.80
Энергия воды	414	\$0.52
Солнечная энергия	18	\$63.00
Энергия ветра	153	\$32.59

(Источник: Администрация энергетической информации США)

## Подарки для “углеводородных” компаний

Американским нефтяным компаниям вряд ли нужны подачки в виде незначительных для них субсидий. По данным экспертов, в США насчитывается около 5 000 частных нефтегазовых

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

# TeleTRADE TV

развлекательные программы и многое другое можете посмотреть на нашем уникальном канале



компаний. В 2007 году эти компании потратили в совокупности \$226 млрд. на буровые работы и оснащение 54 300 новых нефтяных колодцев. Даже несмотря на то, что компании **BP (NYSE: BP)** пришлось покрыть все расходы, связанные с устранением последствий нефтяной катастрофы в Мексиканском заливе, она сообщила о том, что заработала \$10 млрд. в прошлом году. **Exxon Mobil (NYSE: XOM)** смогла финансировать устранение последствий аварии нефтеналивного танкера «Эксон Вальдес» на Аляске (которая привела к разливу 40 тысяч тонн нефти-сырца) на протяжении 20 лет и при этом у нее не было ни одного убыточного года.

Поколение людей, которые предпочитают использовать уголь в качестве топлива, постепенно вымирает. Но даже несмотря на этот факт, использовать уголь в качестве топлива до сих пор достаточно выгодно. **Peabody Energy (NYSE: BTU)**, одна из крупнейших американских угледобывающих компаний, может похвастаться тем, что ее маржа прибыли выше, чем у Exxon Mobil, хотя сам доход, естественно, значительно меньше.

По данным Fool Aimee Duffy, **American Electric Power** в скором времени снизит потребление угля на 17 млн. тон, что менее 10% от ежегодного объема добычи Peabody Energy только в одной шахте в Вайоминге. Глядя на эти данные, невольно задаешься вопросом, зачем вообще субсидировать угольную отрасль США?

### А что насчет возобновляемых источников энергии?

С другой стороны, затраты на получение энергии из возобновляемых источников настолько высоки, а их эффективность настолько мала, что порой начинаешь сомневаться в том, стоит ли вообще вкладывать деньги в эти отрасли.

Доля солнечной энергии в общем производстве энергии в США так низка, что не стоит потраченных денег. На эти деньги проще купить обычных энергоносителей и полученную энергию раздать бесплатно. По данным **Cambridge Energy Research Associates**, для производства энергии ветра также необходимы серьезные затраты, намного большие, чем при извлечении энергии из традиционных источников.

### Лучший вариант в ближайшей перспективе

Альтернативных источников энергии есть свои недостатки, но отрасли продолжают совершенствоваться. Однако на данный момент они не могут обеспечить мировые потребности в чистой и дешевой энергии. Поэтому в ближайшем будущем было бы рациональным инвестировать в добычу природного газа. Этот ресурс постепенно будет вытеснять уголь и нефть. Запасы природного газа по всему миру достаточно обширны, а инфраструктура достаточно развита и эффективна.





ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ  
РЫНКА ФОРЕКС



Брокерская компания **Nord FX**, подразделение Инвестиционно-финансовой компании **Nord Group Investments Inc.**, несмотря на свою молодость (она приступила к работе в 2008 году), хорошо известна во всем мире, в том числе и на постсоветском пространстве. За свою непродолжительную историю брокер Nord FX успел получить звания «Лучшего валютного маклера», «Лучшей платформы розничной торговли валютами», «Лучшего специалиста по торговле валютами» и пр. С этим брокером работают как настоящие зубры торговли на Форекс-рынке, так и совсем зеленые юнцы, которые только осваивают премудрости торговли на международном валютном рынке.

Nord FX имеет много привлекательных для трейдеров особенностей работы, и одной из них является обилие счетов, которые брокер предлагает своим партнерам. Выбор счета – полностью в компетенции трейдера, который должен руководствоваться своим опытом, имеющимися капиталами и используемой торговой платформой.

### «Микро»

Лучше всего подходит для трейдеров-новичков, которые готовы работать с «реальными средствами»: минимальный депозит \$5, минимальный лот 0,01, плечо 1:500, 21 валютная пара.

### «Welcome!»

Предназначен для ознакомления с работой брокера. Аналогичен счету «Микро», но на счет трейдера сразу же засчитывается \$8. Margin Call/Stop Out – 40%/20%.

### «Стандарт»

Название говорит само за себя. Минимальный депозит \$50, минимальный лот 0,1, плечо 1:200, 44 валютные пары плюс золото и серебро, Margin Call/Stop Out – 40%/20%.

### «Стандарт-MT5»

Предназначен для работы на платформе MetaTrader 5 (всего Nord FX предлагает трейдерам четыре вида платформ). Условия в своем большинстве сходны со счетом «Стандарт».

### «Премиум»

Для VIP-партнеров. Минимальный депозит \$50 тыс. плюс индивидуальное обслуживание и сниженные спреды в валютных парах.

### «MT-ECN»

Подходит для опытных трейдеров и позволяет минимизировать издержки. Работает на платформе



MetaTrader 4 с приемом котировок из ECN системы Currenex напрямую, без каких-либо исправлений. Минимальный депозит \$1 тыс., динамический спред – от 0 пунктов, максимальный лот – 20 (с шагом 0,1).

### «Intergal»

Для профи с большим опытом работы, которые могут работать через платформу NFX Trades либо же с помощью FIX-протокола. Минимальный депозит \$20 тыс., динамический спред – от 0 пунктов, максимальный лот – ограничений не имеет.

### «CQG»

Для тех, кто привык торговать на популярной в мире платформе CQG Trader. Минимальный депозит \$50 тыс.

А в конце прошлого года брокер Nord FX предложил своим трейдерам еще один вид счета:

### «ZuluTrade»

Этот тип счета в компании Nord FX стал возможен благодаря тесному сотрудничеству брокера с ZuluTrade – крупнейшим разработчиком автоматической торговли на международном валютном рынке. Использование счета «ZuluTrade» дает возможность трейдеру работать как в самостоятельном, так и автоматическом режиме. Этот тип счета характеризуется следующими показателями:

- Минимальный депозит – \$50 (или 50 евро).
- Кредитное плечо – 1:200.



- 44 валютные пары плюс золото и серебро.
- Минимальный лот – 0,01.
- Максимальный лот – 50, шаг – 0,01.
- Спреды – от 1 пункта.
- Максимальный объем позиций – без ограничений.
- Количество открытых позиций и отложенных ордеров – без ограничений.
- Уровень Margin Call / Stop Out – 40% / 20%.
- Отсутствует поддержка функции TrailingStop.
- Автоматическая торговля основана на логических законах и исключает эмоции.
- Большой выбор провайдеров сигналов.
- Эксклюзивная система ранжирования поставщиков сигналов.
- Торговля в любое время суток (даже если компьютер отключен).
- Полный контроль над счетом.

За использование системы ZuluTrade с данного типа счета списываются комиссионные (точнее об их размерах можно прочитать на официальном сайте брокера [www.nordfx.com](http://www.nordfx.com)).

Независимо от того, какой тип счета в Nord FX выбирает трейдер, открыть его легко и быстро – не требуется заполнять кучу бумаг и пересылать их по почте, достаточно заполнить небольшую анкету на сайте брокера. Пополнить счета можно в онлайн-режиме через системы электронных платежей Webmoney, Liberty Reserve, Moneybookers и др. Переведенные средства тут же становятся доступными на торговом счете трейдера.

В **Рейтинге брокеров Академии Masterforex-V** компания Nord FX находится на очень высоком втором месте Высшей лиги. Почти треть баллов в копилку компании Nord FX в Рейтинге брокеров принесли именно трейдеры – благодаря своим положительным отзывам о работе этого брокера.

ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ  
РЫНКА ФОРЕКС

# Extreme Price Range – новая концепция проверенных торговых методов. ЧАСТЬ 1-я

Торговля на бирже требует постоянного поиска и корректировки торговых стратегий, поэтому приходится отбирать только элементы, работающие на основе некоторых общерыночных закономерностей, которые практически не меняются с течением времени.

**Extreme Price Range** (далее по тексту **EPR** или экстремальные зоны) это концепция, позволяющая быстро найти ценовой диапазон (основные уровни поддержки и сопротивления), пробитие которых очень часто приводит к сильным движениям в сторону пробоя. Этот торговый метод позволяет торговать как внутри дня, так и использовать среднесрочные движения.

EPR можно классифицировать как:

1. Месячные
2. Недельные
3. Дневные

Фактически, эти уровни представляют собой модификацию HIGH и LOW предыдущего дня, они проходят по HIGH и LOW предыдущей свечи на старших промежутках времени с округлением до ближайшего круглого числа.

Схематично уровни **EPR** (рис. 1).

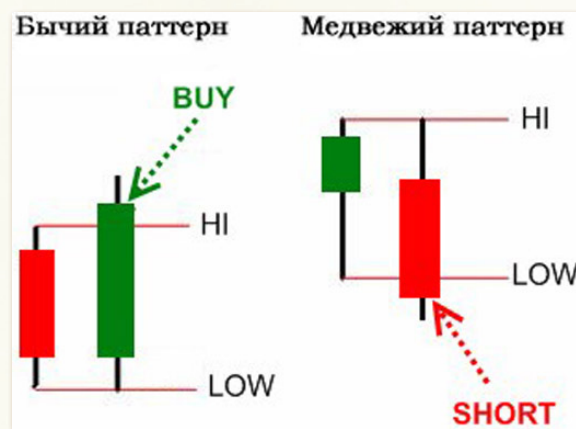


Рисунок 1.

Они являются сильными уровнями поддержки и сопротивления и работают лучше простых дневных HIGH и LOW, потому что именно от этих уровней часто включаются операторы рынка (крупные покупатели и продавцы), которые двигают цену и создают тренды. Задача трейдера при этом – вовремя отследить момент начала сильного движения и просто к нему присоединиться (рис. 2).

Эта схема является упрощенной, так как мы используем не просто пробой HIGH и LOW предыдущего дневного, часового или недельного бара,



Рисунок 2.



округлённого до целого числа, а действуем по специальному алгоритму.

Это – месячный **EPR** уровень, показанный на дневном графике. Здесь хорошо заметно, что после пробоя началось сильное движение, которое обычно длится от нескольких дней до нескольких месяцев. Возрастающие объемы служат подтверждением того, что в этих точках начинал свои покупки крупный игрок и это привело к сильным движениям.

Общее правило работы с **EPR** уровнями следующее:

**Пробой верхнего уровня – данную ситуацию мы рассматриваем как сигнал на покупку (BUY).**

**Пробой нижнего уровня – данную ситуацию мы рассматриваем как сигнал на продажу (SHORT).**

Как видно на рисунке выше, старшие уровни мы смотрим на меньших промежутках времени, а точнее:

**Месячные EPR уровни – на дневных графиках.**

**Недельные EPR уровни – на часовых графиках**

**Дневные EPR уровни – на пятиминутных графиках.**

Такой подход позволяет с ними работать следующим образом: при входе в среднесрочную позицию, мы используем пробой месячного уровня на дневном графике. А если мы хотим взять сильное

движение внутри дня, то можем использовать пробой дневного уровня на пятиминутном графике.

Поэтому, чем больший таймфрейм мы используем, тем на больший потенциал движения мы и рассчитываем. Для среднесрочников – один интервал, для внутридневных трейдеров – другой...

Оценим пробой недельного **EPR** уровня на часовом графике (рис. 2).

Пробой недельных уровней часто приводит к движению от нескольких часов до нескольких дней. Пробой нижнего **EPR** уровня в этой ситуации служит подтверждением того, что здесь были целенаправленные продажи, а рост объемов после пробоя уровня говорит о том, что в этих точках в игру вступал крупный «оператор», что в итоге и привело к сильным движениям.

Данный метод был разработан специалистами **Факультета биржевой торговли** и в простом виде работает на фьючерсах, на валютах, и на акциях.

Однако последние имеют некоторые особенности и видимые преимущества, поэтому пробой экстремальных зон вошёл в торговую стратегию **СНАЙПИНГА** как один из её базовых элементов.

Способы поиска, а так же другие особенности торговли с помощью **Extreme Price Range** на рынке акций, мы расскажем в следующем выпуске

*Игорь Васев, декан Факультета  
Биржевой Торговли*



Рисунок 3.

Ларри Спирз

После двух лет фальстартов американский рынок недвижимости, похоже, наконец-то достиг дна и готов к росту. Если это так, то у опционных инвесторов появляется хорошая возможность получить внушительную прибыль, затратив при этом минимум средств через торговлю опционами на акции **Home Depot (NYSE: HD)**.

Следующая статистика указывает на то, что американский рынок недвижимости начинает восстановление и продолжит его в ближайшие месяцы:

- Продажи существующих домов выросли на 5% в декабре 2011 года до отметки 4.61 миллиона.
- В этом месяце процентные ставки по всем типам ипотечных кредитов достигли минимальных отметок. Например, процентная ставка по 30-летнему ипотечному кредиту недавно упала до 3.88%.
- И наконец, члены Национальной Ассоциации Домостроителей США (НАНБ) выразили уверенность в рынке недвижимости, которая достигла максимального уровня с 2007 года.

**Возникает вопрос:** Как инвесторы могут использовать эту возможность с целью извлечения максимальной прибыли в первой половине 2012 года?

**Ответ:** Это можно сделать через использование опционной стратегии модифицированного стрэддла, которая предполагает высокую прибыль при минимальных рисках.

## Как извлечь прибыль на предстоящем ралли американского рынка недвижимости?

По сути, все фондовые активы, которые, так или иначе, связаны с рынком недвижимости США, делятся на три категории:

1. Компании, которые предоставляют материалы для строительной индустрии и покупателей существующего жилья. Например, **Home Depot Inc. (NYSE: HD)**, текущая стоимость акций \$44.51.

2. Строительные компании, которые принимают непосредственное участие в строительстве нового жилья. Среди них такие организации, как **Toll Brothers Inc. (NYSE: TOL)**, цена – \$22.89, **Lennar Corp. (NYSE: LEN)**, цена – \$22.06.

3. Инвестиционные компании, которые вкладывают в американский рынок недвижимости. Напри-



мер, **American Capital Agency Corp. (Nasdaq: AGNC)**, цена – \$29.00.

Однако вкладывать непосредственно в акции данных компаний на данной стадии уже слишком поздно, так как их акции уже выросли в цене на ожиданиях будущего роста. То есть предстоящее ралли на рынке недвижимости США уже учтено рынками акций вышеупомянутых компаний. Но хорошая новость для опционных трейдеров и инвесторов в том,

что все еще есть возможность заработать на нем.

Более того, используя правильную и эффективную торговую стратегию, можно снизить затраты и соответственно потенциальные риски. В данном случае мы не имеем ввиду открытую торговлю или покупку колл-опционов в надежде на то, что базовые активы (акции компаний, связанных с рынком недвижимости) продемонстрируют достаточно сильный рост, чтобы принести прибыль перед тем, как опцион истечет.

Есть альтернативные опционные стратегии, которые будут более эффективными в текущей рыночной ситуации.

## Торгуем акциями Home Depot с использованием модифицированного опционного стрэддла

Акции Home Depot являются одними из лидеров роста после достижения краткосрочного минимума на отметке \$30.75 за акцию в августе прошлого года.

С тех пор акции HD выросли в цене почти на 50%, недавно достигнув уровня \$44.55, максимального уровня с апреля 2002 года. Если ситуация на американском рынке недвижимости, как ожидается, продолжит улучшаться, то стоимость акций данной компании должна идти в ногу с рынком. Но опять-таки, покупать акции компании напрямую достаточно рискованно на этой стадии. Все-таки в марте 2009 года акции компании торговались на уровне \$18 за акцию. Поэтому, вместо того, чтобы инвестировать \$13,365 в покупку 300 акций компании HD, почему бы не попробовать модифицированный опционный стрэддл?

Его структура такова:

- Покупаем три майских колл-опциона на акции HD с ценой страйк \$43.00, который на это неделе котировался на уровне \$3.00 за акцию (\$300 за полный контракт). Всего мы заплатим \$900 (плюс небольшая комиссия).
- Параллельно мы покупаем три майских пут-опциона на акции HD с ценой страйк \$43.00, стоимость которых недавно составляла \$1.85 (\$185



за полный контракт). Это обойдется нам в \$555 за исключением комиссии.

Это сочетание опционов дает вам неограниченную потенциальную прибыль, если стоимость акций компании продолжит расти. Другой плюс в том, что ваши потенциальные убытки уже ограничены, если этого не произойдет. А если рынок недвижимости не начнет расти, а акции начнут резко падать, то можно еще и заработать.

Следующая таблица демонстрирует возможные исходы при торговле с помощью модифицированного стрэддла в расчете на то, что позиция будет открытой до тех пор, пока опционы не истекут 18 мая 2012 года. Взгляните:

*The housing market recently has shown signs of rebounding, which could offer options investors a chance to earn higher returns on lower costs using a Home Depot (NYSE: HD) straddle.*

*We'd structure the straddle this way:*

- Buy three May HD call options with a strike price of \$43.00, quoted early this week at \$3.00 a share, or \$300 for a full contract, laying out a total of \$900 (plus a modest commission).
- Simultaneously buy three May HD put options with a strike price of \$43.00, quoted early this week at \$1.85 (\$185 for a full contract), paying a total of \$555.

*This combination of options gives you unlimited profit potential if HD continues to rise, strictly limits your risk if it doesn't – and can actually give you a profit if the housing recovery stalls and HD falls back.*

*The following table details the possible outcomes of this modified options straddle at varying stock prices, assuming the position is held until the options expire on Friday, May 18, 2012.*

**Possible Outcomes for a May Home Depot Straddle**

HD Stock Price	Value of 43 Calls	Value of 43 Puts	Straddle Value	Profit/ (Loss)	P/(L) on Stock Alone
\$44.55	\$900	\$555	\$1,455	–	–
\$60.00	\$5,100	0	\$5,100	\$3,645	\$4,635
\$55.00	\$3,600	0	\$3,600	\$2,145	\$3,135
\$52.50	\$2,850	0	\$2,850	\$1,395	\$2,385
\$50.00	\$2,100	0	\$2,100	\$645	\$1,635
\$47.50	\$1,350	0	\$1,350	(\$105)	\$885
\$45.00	\$600	0	\$600	(\$855)	\$135
\$44.55	\$465	0	\$455	(\$1,000)	0
\$43.00	0	0	0	(\$1,455)	(\$465)
\$40.00	0	\$900	\$900	(\$555)	(\$1,365)
\$38.15	0	\$1,455	\$1,455	0	(\$1,920)
\$37.50	0	\$1,650	\$1,650	\$195	(\$2,115)
\$35.00	0	\$2,400	\$2,400	\$945	(\$2,865)
\$32.50	0	\$3,150	\$3,150	\$1,695	(\$3,615)
\$30.00	0	\$3,900	\$3,900	\$2,445	(\$4,365)

Как вы видите, акции продолжают расти, и вместе с этим растет и ваша прибыль за вычетом \$1.455, заплаченных в качестве премий по опционам.

Если рынок акций HD развернется и пойдет вниз, то прибыль по пут-опциону быстро превысит потери, которые вы понесли бы, купив акции компании на фондовом рынке. То есть даже в этом случае, если стоимость акций упадет ниже уровня \$38.15, вы получите прибыль.

Более того, если сделка закроется в плюсе, ваша прибыль по стрэддлу будет намного более внушительной, чем от обычной покупки акций.

Например, если стоимость акций превысит \$55, вы заработаете \$3,135 от покупки 300 акций. Это +23,45% от инвестируемой суммы (\$13,365).

А при использовании вышеописанной стратегии модифицированного стрэддла вы зарабатываете \$2,145 при более низких затратах. В этом случае прибыль составит 147.42% от суммы вложенных средств!

Плюс, если вы просто купите акции, и они начнут падать в цене, вы непременно получите убыток. Тогда как при альтернативном варианте вы можете снова купить стрэддл, когда майские опционы истекут, изменив тем самым цену страйк для получения более оптимального соотношения потенциальной прибыли и убытка.

## Общая картина

Мы рекомендуем открыть короткую долгосрочную позицию по инструменту **Currency Shares Euro Trust (NYSE: FXE)** с той целью, чтобы заработать, если единая валюта обесценится против доллара США.

Всем известно, что в Еврозоне сейчас долговой кризис, который влияет на курс единой валюты. Европейская валюта символизирует попытки объединить различные экономики Евросоюза, укрепив тем самым интеграционные процессы внутри единой Европы.

Однако теперь европейские политики (да и весь остальной мир) понимают, что слабые экономики юга угрожают целостности валютного союза и стабильности евро, поставив более сильные экономики во главе с Германией и Францией перед нелегким выбором: найти способ спасти соседей или поставить под угрозу существование молодой валюты.

Начиная с 2009 года европейские лидеры уже провели 5 саммитов, чтобы обсудить насущные экономические проблемы в регионе, которые подрывают стабильность единой валюты. Ни один из саммитов не принес желаемых результатов, что неудивительно, потому что существующие проблемы в Еврозоне решить не так уж и просто.

Чтобы спасти положение, необходимо кардинальным образом изменить базовые соглашения, которые являются основой для единой европейской валюты. Чтобы на самом деле укрепить экономические связи внутри Европы, всем странам необходимо согласиться на усиление контроля (по сути, со стороны Германии и Франции) над их бюджетными расходами, что будет означать частичную потерю суверенитета и жесткую экономию. Однако программы жесткой экономии бюджета негативно влияют на экономический рост, и даже могут вызвать рецессию, тем самым увеличивая возможность дефолта.

А в это время, ЕЦБ не рискнул пойти ва-банк, чтобы купить более значительное количество гособлигаций стран Еврозоны или выделить дополнительные кредиты, так как различные соглашения не позволяют этого. И на данный момент нет предпосылок для того, чтобы центробанк изменил свое решение.

Новостные заголовки постоянно меняются, но их суть остается неизменной, говоря нам о том, что Ев-



ропе не хватает либо желания, либо средств, чтобы вовремя “заделать трещины” в валютном союзе.

Фискальная проблема заключается в том, что некоторые страны Еврозоны утопают в долгах и не могут продать свои облигации на выгодных для них условиях, включая доходность по данным облигациям. Еврозона также испытывает и другие проблемы, включая банковскую, структурную. У банковской системы тоже проблемы, так как банки аккумулируют наличные средства. Рост ВВП замедляется. Дополнительное давление оказывает и тот факт, что слабые периферийные страны Еврозоны не имеют возможности печатать свои собственные деньги, чтобы стимулировать экспорт и экономический рост, и им приходится урезать расходы, что бьет по их ВВП. Более того, жители Еврозоны не так мобильны, как жители США, и они не имеют особого желания переезжать в другую страну (где другой язык и культура) в поисках работы.

## Стратегия

Мы открываем короткую позицию по валютной паре EURUSD через опционы, которые исте-





кают в январе 2014 года. Таким образом, у нас будет два года на то, чтобы извлечь прибыль. Данная торговая позиция относится к разряду асимметричных.

Даже если евро вырастет против доллара до рекордной отметки в \$1.60, совокупный риск не превысит 20%. Но в тоже время запас потенциального хода в обратную сторону, каким бы странным это ни казалось, может быть 100%, если случится худшее и евро исчезнет с лица земли.

Конечно же, мы надеемся, что этого не случится, но открываем данную позицию, дабы застраховать себя от возможной финансовой катастрофы с минимальными рисками.

С начала года единая валюта немного укрепилась относительно доллара США, несмотря на мрачные заголовки. Причиной этого, как мы думаем, является тот факт, что европейские банки репатрируют свой инвестиционный капитал и конвертируют его обратно в евро, что создает внушительный дополнительный спрос на единую валюту. Это временное явление. ЕЦБ снизил процентные ставки по евро на 0.5% за последние 5 недель, и может продолжить снижение в этом году, тем самым смягчая общий спрос на единую валюту (рис. ниже).

Это особенно вероятно, если принять во внимание проблемы, с которыми Еврозона столкнется в ближайшее время: По данным Блумберг, странам Еврозоны необходимо будет вернуть \$1.45 триллиона в 2012 году, причем половину этой суммы необходимо вернуть уже в первой половине года. А для этого им придется снова брать займы. ЕЦБ, судя по всему, не спешит на помощь.

Исторически средний курс пары EURUSD за весь период находится на уровне \$1.20. В период

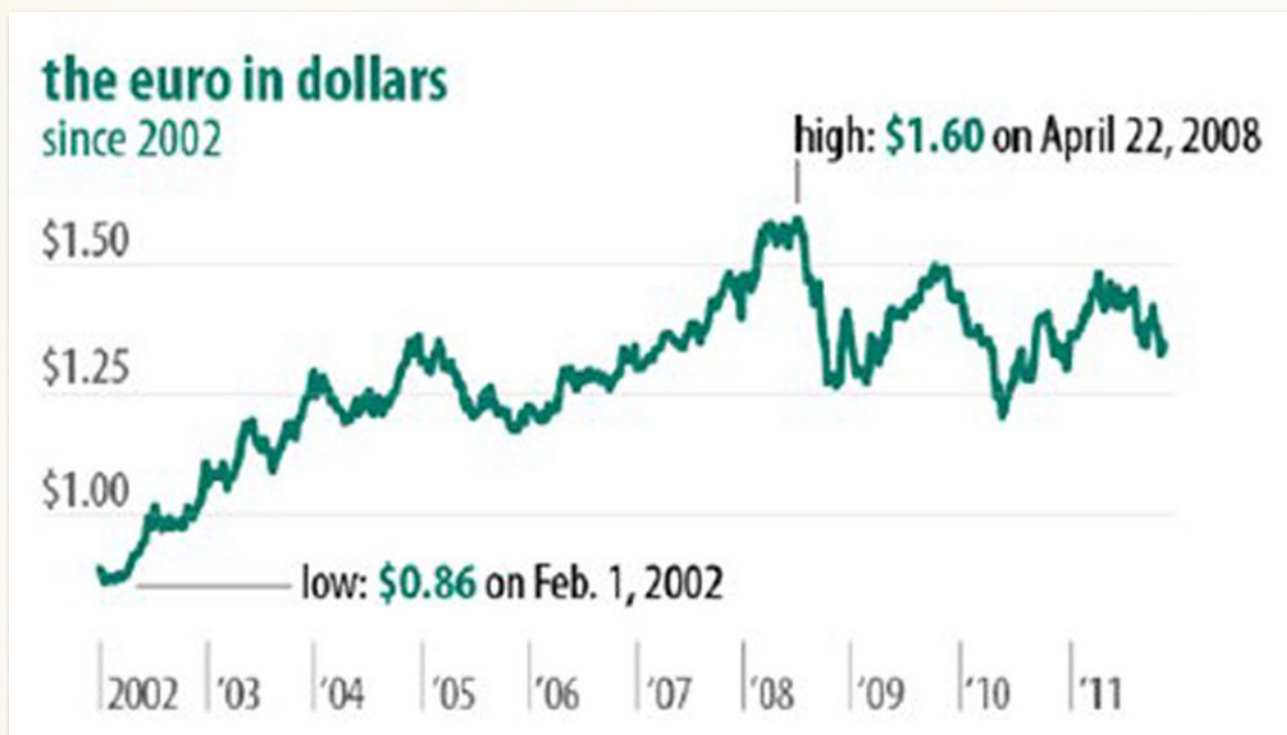
с 2002 по 2008 годы единая валюта сумела вырасти в цене против доллара с минимального уровня \$0.86 до абсолютного максимума \$1.60. На данный момент пара торгуется в верхней части исторического диапазона у уровня \$1.32. Это означает, что даже если инвесторы обретут уверенность относительно будущего Еврозоны, курс EURUSD все еще может продолжить снижение в ближайшие два года. Особенно если у США хватит воли и желания продвинуться в решении собственных долговых проблем.

Всегда следует помнить, что все валютные инвестиции относительно. В данном случае мы ожидаем ослабления единой валюты, либо укрепления доллара США (ну, или оба события одновременно).

Как бы то ни было, США более четко видит пути преодоления своих экономических проблем, чем 17 стран Еврозоны, что естественным образом может отразиться на курсе валютной пары EURUSD в ближайшие несколько лет.

Что касается худшего сценария для евро, вероятнее всего, Еврозону ждет раскол, если более слабые экономики с высоким уровнем безработицы устанут от жесткой экономии и решат, что больше не могут соперничать со сверхсильной экономикой Германии. В данном случае лучшим вариантом для них было бы вернуться к более слабой валюте, чтобы увеличить экспорт.

С другой стороны, Германия желает спасти евро чисто из своих собственных интересов: кредиты более слабым странам Еврозоны были благом для германского экспорта. Однако теперь эти слабые экономики могут использовать интересы Германии в своих целях и даже сделать из нее козла отпущения, виновного в их выходе из состава Еврозоны.



### Как открыть опционную позицию?

**П**родаем колл-опцион и одновременно покупаем пут-опцион. Цена страйк и дата истечения опционных контрактов должны совпадать.

Что касается позиции по вышеупомянутому CurrencyShares Euro Trust, мы предлагаем следующее:

- Открываем короткую позицию: Колл-опцион со ценой страйк \$130 и датой истечения в январе 2014.
- Открываем длинную позицию: Пут-опцион со ценой страйк \$130 и датой истечения в январе 2014.

Почему вниз?

- Основы Еврозоны пошатнулись.
- Европейские банки репатрируют инвестиции, чтобы увеличить ликвидность.
- Процентные ставки по евро падают, уменьшая инвестиционную привлекательность единой валюты.

### Когда закрывать торговую позицию?

**Д**анная торговая позиция рассчитана на два года. Валютные курсы колеблются вне зависимости от того, есть кризис или нет. Поэтому вероятность того, что в ближайшие 2 года мы получим прибыль от колебания курса EURUSD, достаточно высока.

Если ситуация в Еврозоне ухудшится, но развала так и не произойдет, евро непременно ждет девальвация. И тогда мы сможем зафиксировать прибыль ранее запланированного срока.

Но стоит учесть тот факт, что нас могут ждать и разнообразные сюрпризы. Например, если слабая экономика выйдет из состава Еврозоны, то валюта может стать сильнее. То же самое может произойти в случае выпуска единых евробондов или если ЕЦБ придется выдать неограниченные кредиты европейским банкам. В этом случае нам придется закрыть нашу короткую позицию. Но даже в этом случае риск должен быть достаточно разумным.

Закрываемся раньше, если видим что ситуация в США или Европе стала меняться кардинальным образом.

### Вывод

**У**единой валюты проблемы. Легких путей решения проблемы попросту нет и быть не может. Пока страны Еврозоны не начнут принимать эффективные меры по борьбе с затянувшимся долговым кризисом, все говорит в пользу ослабления единой валюты относительно американского доллара в ближайшие годы. Мы играем на понижение с расчетом на то, что при относительно низких рисках мы получаем возможность неплохо заработать, и одновременно перестраховаться от возможного коллапса Еврозоны.

ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ  
РЫНКА ФОРЕКС



Это должен знать  
каждый трейдер



# TeleTRADE: качественная аналитика – 90% успеха в торговле

Наверняка вы представляете, как работает автомобильный двигатель. Тогда не станете отрицать, что большую роль в его работе играет машинное масло, которое смазывает все детали и дает ход устройству. Также вам должно быть известно, что может произойти с автомобилем в случае утечки масла — поломка всей системы гарантирована, а это чревато упущенными возможностями (вы не сможете использовать свой авто по назначению). Такая же ситуация происходит на финансовом рынке, где рынок и ваша торговля представляются огромным двигателем, а качественная аналитика — хорошим маслом. Здесь все прозрачно: низкий уровень аналитики даст низкие показатели по торговле, поэтому трейдеры и инвесторы выбирают качество, чем и увеличивают свой доход.

## Качественная аналитика от TeleTRADE

В условиях постоянной конкуренции, работа на финансовых рынках складывается непросто. Важно отслеживать различные экономические события, анализировать их влияние и последствия, делать выводы и уже после решать, куда вкладывать свои средства. Здесь без экономической подготовки разобраться сложно. Но выход есть. Аналитический департамент компании **TeleTRADE** предлагает трейдерам и инвесторам возможность использования своих аналитических материалов, освоив которые, каждый без труда разберется со сложностями и сделает правильные выводы. Специалисты аналитического отдела компании имеют более чем десятилетний опыт работы. Многолетний опыт в сочетании с теоретической составляющей сформируют в представлении трейдера продуманную схему подхода к биржевым торгам.

## Что предлагает TeleTRADE?

Компания TeleTRADE предлагает не имеющую аналогов в СНГ Ленту новостей. С ее помощью торговля на международном валютном рынке будет производиться максимально успешно. Лента новостей разделена на несколько информационных блоков:

1. Новости. В этом разделе можно ознакомиться с важнейшими макроэкономическими данными и сообщениями, влияющими на рынки, а также анализом ситуации. Здесь представлен фундаментальный и технический анализ финансовых инструментов.



2. Новости украинского фондового рынка. В этом разделе располагается информация о важнейших макроэкономических событиях, а также о ситуациях с фондовых площадок Украины. (Компания TeleTRADE предоставляет брокерские услуги на фондовом рынке Украины посредством компании МастерБрок (группа компаний Teletrade).

3. Ежедневные и еженедельные обзоры фондового и валютного рынка. Предоставляется возможность воспользоваться выборкой информации о важнейших событиях, для экономии времени.

4. Обзор прессы финансово-экономической направленности. Дается краткий обзор финансово-экономических событий представленных в мировых СМИ, что позволит сделать выводы о влиянии на поведение рынков.

5. Обзоры торговых сессий. Прослеживается динамика валют в ходе каждой сессии и события, повлиявшие на движение рынка.

6. Фокус на события европейской и американской экономики. Публикуются прогнозы по основным экономическим показателям, которые важны для успешной работы на рынке. Аналитики компании также рассматривают варианты поведения рынка при отклонении фактического показателя от ожидаемого.

7. Заявления официальных лиц. В данном разделе представлены мнения официальных лиц и комментарии представителей Еврозоны, США и Азии, а также экспертные прогнозы аналитиков основных финансовых институтов.

8. Имеются на сайте мнения аналитиков компании TeleTRADE, анализирующих основные валютные пары. Различные мнения и подходы к анализу предоставляют возможность клиенту выбрать наиболее близкую и верную стратегию анализа рынка. Все новости и обзоры компания предоставляет в режиме реального времени.

9. Процентные ставки ЦБ – важный регулятор денежно-кредитной политики, влияющий на курсы валют. Данный раздел на сайте компании позволит быть в курсе не только ставок центральных банков на данный момент, но и позволит проанализировать динамику за длительный период времени.



### Уникальные предложения компании TeleTRADE

Уникальным новшеством в компании являются видеообзоры специалистов, которые можно смотреть ежедневно и еженедельно, а также имеется архив обзоров, способный сориентировать трейдеров и позволить провести более глубокий анализ ситуации на рынке.

Дополнением к работе информационной службы является TeleTRADE TV, благодаря которому трейдер и инвестор могут найти нужную и актуальную информацию. Короткие видеообзоры специалистов компании ежедневно рассказывают об основных событиях дня, изменениях финансовых рынков и дают свои рекомендации по работе на рынке Форекс на данный момент. Анонсы важных событий,

свежие новости, оценки происходящего в мире, отчеты, прямые включения из дилинговых центров и с мастер-классов — это все предлагается в помощь инвестору и трейдеру на сайте компании.

Работа отдела аналитики от компании TeleTRADE давно вышла за рамки информационного вещания в интернете. Эксперты компании зачастую участвуют в телевизионных аналитических программах, посвященных финансовым рынкам. Все это говорит о качестве предоставляемых услуг и сильном аналитическом отделе, к которому прислушиваются многие. Девиз аналитической команды компании TeleTRADE — точность, своевременность, многогранность — оправдывает себя целиком и полностью.

Многие трейдеры и инвесторы уже отдали предпочтение аналитике от TeleTRADE, потому что каждый опытный участник рынка знает: качественная аналитика — 90% успеха при торговле.



**Кит Фитцджеральд**

Не проходит и дня, чтобы кто-то не предложил очередную версию краха Китайской экономики (например, что китайские рынки ждет обвал на 60% и более) или идею о том, что Китай может нанести удар исподтишка по экономике США. То же самое можно было говорить и об американских рынках в марте 2009 года, после того, как они просели более чем на 50%. Но как мы видим, те, кто придерживался такой точки зрения, не только продали активы в самый неподходящий момент, но и потеряли хорошую возможность для получения прибыли, когда рынки выросли на 95.68% в течение следующих двух лет.

Люди забыли, что фондовый рынок США (если принять за единицу измерения еженедельные данные индекса промышленных акций Доу-Джонса) упал на 89% в период с 1929 по 1932 годы и на 52% с 1937 по 1942 годы. В 2008-2009 годах он опустился на 53%. Но все эти спады сменялись периодами значительного роста в 1901, 1906, 1916 и 1973 годах. Все они давали отличную возможность для извлечения прибыли.

Они также забыли, что мировые рынки обесценились на 40-80% в 1987 году. И как заметил легендарный инвестор Джим Роджерс, это не было концом векового бычьего цикла на фондовых рынках.

Не стоит забывать и о том, что США пережили 2 мировые войны, периоды экономических депрессий и рецессий, убийства президентов, террористические атаки и много других ужасных событий. Но США до сих пор остаются самым привлекательным объектом инвестиций для большинства крупных инвесторов со всего мира.

## Так что будет, если китайская экономика замедлится или упадет в рецессию?

Азиатские валютные рынки взорвались в 1997 году. Мексиканский валютный рынок рухнул во время серьезного кризиса в 1994 году. Аргентина тоже прочувствовала на себе множество негативных последствий после 76%-го падения ее рынков в 1997 году (но в 2010-2011 Аргентинские рынки продемонстрировали невероятный рост – 1,724.56%).

Золото выросло в

цене на 600% в 70-х годах прошлого века, а затем рынок обвалился на 50%, вызвав панику среди инвесторов. Затем снова последовал значительный рост.

Не нужно быть гением, чтобы понять, что рано или поздно тяжелые времена наступят и для Китайской экономики, но это будет временным явлением. Китай в его современном облике насчитывает лишь несколько десятков лет.

В стране проживает свыше 1.3 миллиардов людей, и все они хотят жить не хуже, чем американцы. Китайская экономика растет в среднем на 9% в год уже свыше 40 лет подряд. США недавно влили в свою экономику свыше \$7 триллионов, но рост составил всего 2,5%, не говоря уже о ЕС, где рост практически нулевой (+0.2%) несмотря на многочисленные финансовые вливания.

Вы думаете, что китайское руководство не знает о насущных проблемах? В отличие от США и ЕС, китайские власти в последние годы несколько раз поднимали нормы резервирования для своих банков перед тем, как немного ослабить их в конце 2011 года. За последние 2 года процентные ставки подымались 6 раз.

Время от времени они намеренно жмут на тормоза. Как бы странно это ни звучало, они периодически вызывают негативные явления в различных секторах своей экономики, чтобы иметь возможность “перезагрузить систему”. Хорошим примером является китайский рынок недвижимости.

## Правда о китайском рынке недвижимости

Во многих регионах страны цены на недвижимость выросли слишком сильно. Это те регионы, где Пекин желает инициировать некоторые проблемы на рынке недвижимости с той целью, чтобы цены вернулись к более реалистичным уровням, освободив тем самым капитал для дополнительных инвестиций.

Например, возьмем Пекин. На данный момент развелось много “писателей”, которые любят утверждать, что среднестатистическому жителю Пекина понадобится 36 лет, чтобы рассчитаться за купленное жилье, тогда как в Сингапуре на этой уйдет 18 лет, в Нью-Йорке – 12 лет, а во Франкфурте – 5 лет.

Но не стоит забывать, что Пекин – это мегаполис первого уровня, поэтому цены на жилье в этих горо-





дах несопоставимы. Допустим, в городах немного поменьше Пекина (Шанхай, Шеньжень, Гуанчжоу) цены на жилье намного ниже (3-5 тысяч юаней за квадратный метр), а на оплату уйдет от 4 до 10 лет, что вполне соответствует международным ценам.

Посмотрите на цены в Москве, Цюрихе или Токио, и вопросы отпадут сами собой.

Например, в Токио и других крупных городах по всей Японии банки в какой-то момент в прошлом предоставляли ипотечные кредиты на 100 лет. Купленная за них собственность уже не раз передавалась по наследству другим поколениям. Даже сейчас можно взять кредит под покупку жилья на 50 лет, если есть такое желание. Большинству японцев приходится их брать, так как цены на жилье все еще очень высоки, даже после краха на рынке недвижимости 30-летней давности.

Вот еще несколько аргументов, над которыми стоит поразмыслить:

1. В отличие от США, где крах рынка недвижимости затронул практически все регионы страны, в Китае заемщик должен внести 30% стоимости жилья при первой покупке, 50% – при второй, а в третий раз уже обязан заплатить полную стоимость. Это означает, что китайские домовладельцы и банки-кредиторы могут выдержать 30-50% просадку на рынке недвижимости.
2. Более того, было бы слишком недальновидным использовать цены на недвижимость в Пекине в качестве примера для всего Китая. Хотя цены на недвижимость в крупных городах также выросли, они намного ниже, чем в Пекине. А именно в этих городах (а не в столице) и живет большинство китайцев. Рассматривать Пекин или Шанхай в качестве индикатора цен на недвижимость в Китае было бы аналогично тому, что рассматривать цены на недвижимость в Лас-Вегасе, Майами или Фениксе в качестве аналогичного индикатора для всего американского рынка недвижимости в 2007 году.
3. Для подстраховки китайские банки инвестировали не в рискованные облигации, обеспеченные долговыми обязательствами (или CDO), а в свопы на дефолт по кредиту (или CDS).
4. Ну и наконец, когда мыльный пузырь на американском рынке недвижимости лопнул, внешний долг США вырос до 12 триллионов долларов. А вот Китай, напротив, накопил золотовалютных резервов на \$3.2 триллиона (а это практически 55% от ВВП страны). Чисто теоретически Китай смог бы полностью рекапитализировать свою банковскую систему, потратив на это лишь часть средств.

### Больше чем производство

Еще один популярный апокалиптический сценарий заключается в том, что китайскую экономику ждет крах в том случае, если экспорт КНР или спрос

со стороны США на китайские товары снизится достаточно сильно. Это преувеличение.

Мы часто слышим, что КНР экспортирует 40 и более процентов своего ВВП. Но на самом деле экспорт составляет всего 10-20% от ВВП, а США импортирует лишь 18% от общего экспорта КНР. Остальная часть ВВП приходится на внутреннее потребление.

Что касается американского спроса на китайские товары, следует учитывать тот факт, что на данный момент КНР мало зависит от США в плане экспорта. Более того, качество экспортируемых товаров из Китая постоянно растет, и спрос на них растет также.

Положительное сальдо торгового баланса КНР продолжает сокращаться, тем самым подтверждая предположения о том, что китайские власти делают все больший упор на внутреннее потребление.

### Не упустите возможность

Поймите меня правильно, я не утверждаю, что у китайской экономики в будущем все будет идти гладко. Она не может расти семимильными шагами бесконечно. Рано или поздно начнется временный спад, как это бывало и у экономики США.

Но проблема в том, что многие инвесторы не могут избавиться от стереотипов, до сих пор относясь с насмешкой к экономическому потенциалу Китая. Точно так же инвесторы относились к послевоенной Японии, даже не рассматривая ее в качестве объекта для инвестиций. Но как мы знаем, японское «экономическое чудо» дало понять, насколько они были неправы.

Следует иметь в виду, что китайская экономика приблизительно равна 1/3 экономики США, и продолжает развиваться относительно быстрыми темпами.

Поэтому, даже если в китайской экономике случится серьезный спад, это будет временным явлением и не приведет к ее краху. И даже если те, кто утверждает, что рынки упадут на 60% в этом году, окажутся правы, я буду знать что делать... покупать.

### 3 варианта безопасных инвестиций в экономику Китая:

1. Покупайте юань. Напрямую это сделать трудно, но можно инвестировать через банковские депозиты, CD и ETF.
2. Покупайте сырьевые активы. Когда рынок Китая растет, то же самое происходит с глобальным спросом на сырье. Китаю приходится покупать много сырьевых ресурсов, потому что своих не так уж и много.
3. Покупайте акции китайских компаний на азиатских фондовых биржах.

# Доллар США. Обзор на 2012: как заработать на краткосрочном ралли?

Ларри Спирз

Доллар США начинает 2012 год с подъема, но не стоит поддаваться на уловки. То, что мы видим сейчас, является краткосрочным ралли, инициированным проблемами в Еврозоне. В более долгосрочной перспективе, “мягкая” монетарная политика ФРС США и астрономический долг Соединенных Штатов снова потянут доллар вниз.

Это мнение разделяет ряд аналитиков и экспертов в области финансовых рынков. Например, по мнению Кита Фитцджеральда, главного специалиста по инвестициям при Money Morning, доллар США продемонстрирует краткосрочный рост, который продлится до тех пор, пока механизм первичной ликвидности (используемый центробанками мира) будет основываться на долларовых свопах. Как долго это продлится, пока не известно, возможно до марта – апреля сего года.

Доллар демонстрировал рост и на протяжении второй половины 2011 года на фоне ужесточающегося кризиса в Еврозоне. Так, индекс доллара, который измеряет стоимость американской валюты относительно корзины других основных валют мира, закончил год на 10% выше уровня майского минимума.

Ралли может продолжаться до середины 2012 года, но вряд ли дольше, так как многочисленные экономические факторы лягут тяжелым грузом на американскую валюту, тем самым препятствуя дальнейшему ее укреплению.

Те инвесторы, которые понимают, что же на самом деле будет способствовать укреплению доллара США в начале 2012 года, смогут избежать потерь, связанных с неизбежным ослаблением курса американской валюты.

## Краткосрочная поддержка из Европы

Краткосрочное укрепление доллара по большей части связано с тем, что банкам Еврозоны нужно больше ликвидности.



В частности, по мнению Брайана Салливана из CNBC News, который считает, что в 2012 году евро достигнет паритета с долларом, у ЕЦБ нет другого выбора, кроме как печатать больше и больше евро, что будет неизбежно приводить к обесцениванию единой валюты.

За пару дней до Нового Года валютная пара EURUSD достигла 15-месячного минимума. Курс доллара США вырос на повышенном спросе, так как центробанки Европы, США, Великобритании, Японии, Канады и Швейцарии договорились о снижении процентных ставок по долларovým свопам.

И тем не менее, большинство аналитиков до сих пор придерживаются медвежьего сценария для доллара на 2012 год, по большей части из-за плохих прогнозов по американской экономике.

В своем интервью журналу **Forbes** профессор Аллен Синаи, главный специалист в области глобальной экономики при **Decision Economics**, сказал, что на данный момент доллар США пользуется репутацией “валюты-убежища”, но в более отдаленной перспективе он бы не стал инвестировать в долларовые активы, так как многочисленные проблемы американской экономики в скором времени дадут о себе знать.

По мнению Брайана Долана, ведущего валютного эксперта из **Forex.com**, ФРС США придется прибегнуть к еще одному раунду количественного смягчения, и это будет основным негативным фактором для американской валюты. Американская экономика демонстрирует слишком медленный рост на протяжении слишком большого периода времени, что требует вмешательства Федерального Резерва.

Больше того – в скором времени китайский юань станет серьезным конкурентом для доллара в качестве основной мировой резервной валюты. Китайские власти уже не первый год сосредоточены на том, чтобы вывести свою валюту на мировой уровень через усиление ее роли на рынке золота и наращивании иностранных инвестиций.

Доллар продолжает бороться с давлением уже около 10 лет. Вы можете отследить этот путь, взглянув на график индекса доллара (рис. ниже). С 2003 года индекс упал на 27%. За ноябрь 2011 года он укрепился на 2.9%, но затем снова упал в декабре.



НИЧЕГО...

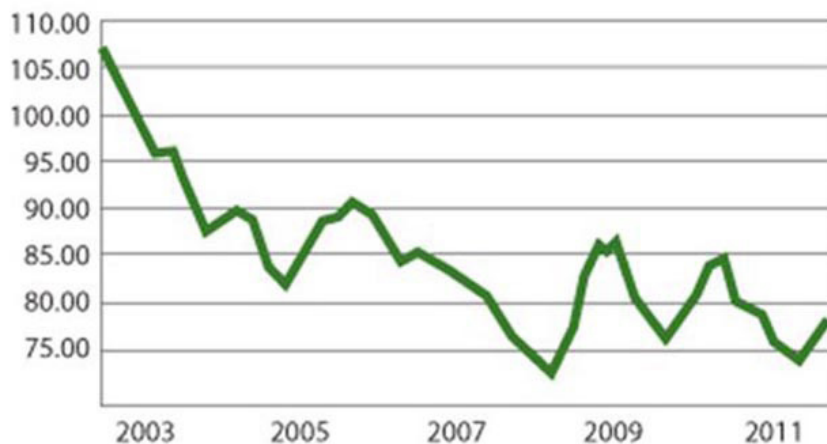
**КРОМЕ ТОРГОВЛИ !**

<http://nordfx.com/>



## The U.S. Dollar's Long-Term Slide

The U.S. Dollar Index (DXY), shown below, measures the dollar's value relative to a weighted basket of six major foreign currencies – the euro (58.6% weight), the Japanese yen (12.6%), the British pound sterling (11.9%), the Canadian dollar (9.1%), the Swedish krona (4.2%) and the Swiss franc (3.6%). The index since 2003 has fallen 27%, from about 110.00 to just above 80.00, and is expected to continue its decline in 2012.



Sources: Tradingcharts.com, Money Morning staff research

К счастью, инвесторы имеют возможность работать как на краткосрочном усилении, так и на долгосрочном снижении курса американского доллара.

## Инвестируем в доллар США в 2012 году

Чтобы извлечь прибыль из изменений курса американского доллара в этом году, можно торго-

вать как валютные пары на рынке Форекс, так и фьючерсные и опционные контракты на индекс доллара, а так же долларовые ETF.

Тем, кто собирается торговать на краткосрочном ралли, следует постоянно следить за новостями, влияющими на курс доллара, включая ситуации в Еврозоне.

Что касается ETF для торговли на краткосрочном росте курса доллара, самым подходящим кандидатом будет **Power Shares DB US Dollar Index Bullish (NYSE: UUP)**.

Теперь перейдем к рассмотрению инструментов для долгосрочной торговли.

PowerShares DB US Dollar Index Bearish (NYSEArca: UDN) будет одним из оптимальных инструментов для торговли на понижение, так как основан на портфеле из коротких фьючерсных, опционных и Форекс контрактов.

Также можно купить долю в одном из многочисленных валютных ETF, если вы читаете, что определенная валюта будет расти на слабости доллара. Такие инструменты доступны по мно-

гим валютам, включая австралийский и канадский доллар, британских фунт, китайский юань, шведская крона, мексиканский песо, российский рубль, швейцарский франк, японская иена, индийская рупия и новозеландский доллар.

Ну и наконец, самый простой способ для тех, кто хочет заработать на предстоящем ослаблении американского доллара, заключается в том, чтобы открыть банковский счет в той валюте, которая, по вашему мнению, будет укрепляться против доллара в ближайшие годы.

# Экономический прогноз для США: В какие рынки стоит инвестировать в 2012 году?

Очевидно, что все, кто надеялся, что в 2011 году американская экономика встанет на ноги, были разочарованы. Европейский долговой кризис и неудавшиеся попытки законодателей выработать эффективные решения лишили экономику США шансов на быстрое восстановление.

И что самое страшное, в 2012 году положение дел может усугубиться. Все больше аналитиков склоняется к тому, что в 2012-м году американская экономика будет еще более слабой, чем предполагалось ранее.

По прогнозам Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) экономический рост в США замедлится до 2%, а в 2013-м году рост составит 2.5%.

Эксперты ожидают, что такие мрачные прогнозы заставят Конгресс США прибегнуть к ужесточению фискальной политики и стимулированию экономики, а найти баланс между этими двумя решениями достаточно сложно. Без эффективных решений экономический рост может замедлиться аж до 0.3% в 2012 году.

К сожалению, за 2011 год власти США так и не сумели достичь консенсуса относительно снижения государственного долга, поэтому в этом году в преддверии президентских выборов такое соглашение будет маловероятным, так как политикам будет не до того.

Более того, Европа внушает все меньше доверия касательно своих возможностей преодолеть долговой кризис, который в свою очередь может усилиться и спровоцировать волну рецессии не только в Европе, но и по всему миру. Это будет означать еще один год серьезных рисков для инвесторов и бизнесменов.

Поэтому они должны быть готовы к худшему сценарию развития событий, включая падение курса американского доллара в результате очень слабого экономического роста и вытекающих отсюда многочисленных стимулов со стороны ФРС США.

По мере роста инфляционного давления у инвесторов появится два альтернативных варианта дальнейших действий: наблюдать за тем, как их инвестиции испаряются на глазах или предпринять активные действия, чтобы спасти свой капитал.

## Европа: главная неизвестная переменная в сложном уравнении

Согласно отчету ОЭСР, ослабленный монетарный Союз Европы является главной угрозой для мировой экономики. В 2012 году 34 страны, входящие в состав ОЭСР (включая США), продемонстрируют довольно слабый экономический рост (в среднем 1.6%), говорится в отчете.



Вопреки всем ожиданиям мировая экономика так и не выбралась из дремучего леса многочисленных проблем. Количество скептиков, ставящих под сомнение будущее Еврозоны, растет. Покупки облигаций стран Еврозоны не помогли ЕЦБ улучшить экономическую ситуацию в регионе, а лишь ненадолго отсрочили решение проблемы.

Проблемы периферийных стран Еврозоны уже начали оказывать серьезное негативное влияние и на мощную экономику Германии. Это подтверждается тем фактом, что во время одного из недавних аукционов было продано лишь около 50% германских казначейских облигаций.

Крупнейшие экономики мира начинают замедлять свой рост. Более того, американские банки подвержены серьезным рискам, исходящим из Еврозоны. Однако европейский долговой кризис не является единственной угрозой для экономики США.

## Важный год для Конгресса

В ближайшие годы для экономики США будет важно то, каким образом власти будут обслуживать громадный долг страны и как политика жесткой экономии повлияет на потребителей.

По мнению Кита Фитцджеральда, эксперта в области финансов из Money Morning, это будет не просто экономическая проблема, а серьезный политический вызов для властей США.

Недостаточная финансовая дисциплина и неспособность Конгресса выработать эффективный план по снижению дефицита бюджета на \$1.2 триллиона может привести к тому, что США будут вынуждены увеличить свой внешний долг до отметки, превышающей 15 триллионов долларов.

В то время как Демократы требуют сокращения расходов и увеличения налогов, Республиканцы предпочитают тот вариант борьбы с дефицитом бюджета и ростом внешнего долга, который включает лишь сокращение расходов. Это лишь вызывает больше неуверенности у американских потребителей, заставляя их сокращать свои расходы.



Правительству США нужно сократить расходы, но более жесткая фискальная политика приведет к дальнейшему замедлению экономического роста. Если Конгресс не будет предпринимать решительных действий, люди начнут волноваться по поводу плана сокращения расходов на \$1.2 триллиона, который вступит в силу в январе 2013 года, но только если не будет найдено более эффективного решения.

### Фактор уверенности

Еще одной проблемой на пути улучшения потребительского доверия в США является ситуация на рынке недвижимости. По данным за сентябрь цены на недвижимость в США за год упали на 3.65% согласно индексу S&P/Case-Shiller.

Некоторые эксперты склонны полагать, что в 2012-м году цены на недвижимость в США продолжат снижаться, тогда как уровень безработицы останется в районе 9%, а инфляция продолжит оказывать давление на потребителей, достигнув уровня 6-7% в конце года. Это означает, что потребители будут экономить, тратя деньги лишь на оплату счетов и самые необходимые товары и услуги, что в свою очередь будет оказывать негативное влияние на экономический рост.

Тем не менее, все вышесказанное не означает, что инвесторы должны оставаться вне игры. Даже в нынешних условиях есть несколько инвестиционных возможностей.

### Неопределенность тоже дает возможности

В текущих экономических условиях необходимо вкладывать в такие безопасные активы, как золото, серебро и сырьевые товары.

По мере того, как экономический рост начинает замедляться по всему миру, у золота появляется все больше шансов вырасти в цене до уровня \$2500 за унцию и выше.

Рекомендуется покупать золотые монеты и слитки или вкладывать в ETF, которые имеют позитивную корреляцию с золотом. Одним из таких инструментов является SPDR Gold Trust ETF (NYSE: GLD). В 2011 году рост составил 22.64%. Можно также инвестировать в iShares Gold Trust (NYSEArca: IAU).

Еще один способ заработать на слабости американской и европейской экономики заключается в инвестициях в развивающиеся рынки. К примеру, можно вложить деньги в iShares MSCI South Korea Index Fund (NYSE: EWY), чья рыночная капитализация составляет 3.5 млрд. долларов, а коэффициент «цена/чистая прибыль» равен 6.76. Дополнительным фактором роста для данного инструмента является факт подписания торгового соглашения с США, который, как ожидается, позволит корейской экономике расти на 0.6% в год.

Можно также инвестировать в колумбийскую нефтяную компанию Ecopetrol SA (NYSE ADR: EC), которая стремительно развивается благодаря разработке богатых месторождений нефти. Рыночная капитализация компании составляет \$84 млрд, а отношение цены к чистой прибыли равно 12.

Следует также обратить внимание на международные компании и корпорации, например, McDonald's Corp. (NYSE: MCD), PepsiCo Inc. (NYSE: PEP), Caterpillar Inc. (NYSE: CAT).

Ну и наконец, нефть будет, пожалуй, самым выгодным рынком для инвестиции. Замедление американской экономики не будет мешать повышению цен на «черное золото», так как развивающиеся рынки будут поддерживать высокий спрос на этот сырьевой актив.



# Средний истинный диапазон – ATR

**Средний истинный диапазон (ATR)** – это технический индикатор, разработанный Дж. У. Уайлдером и позволяющий определять историческую волатильность рынка (рис. 1).

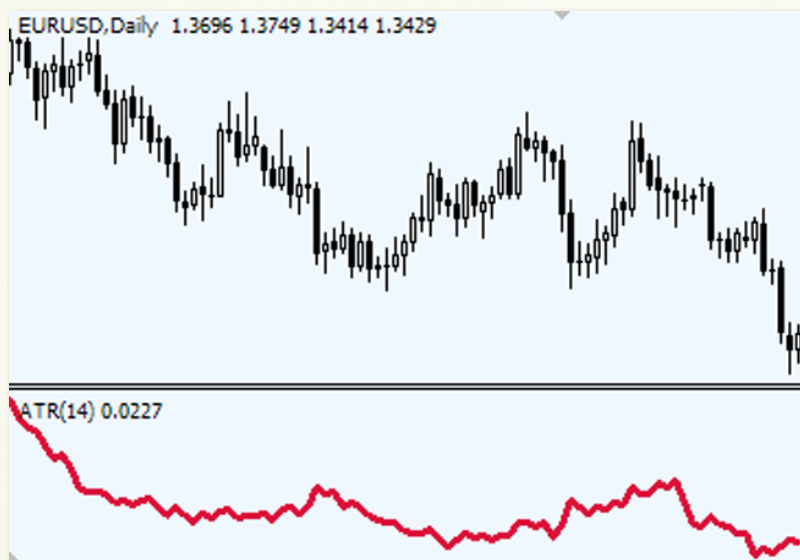


Рисунок 1.

Чем выше показатели ATR – тем выше волатильность, и наоборот, чем ниже показания индикатора – тем ниже волатильность рынка.

Уайлдер использовал скользящие средние для того, чтобы сгладить показатели ATR и привести его к тому виду, который он имеет сейчас (рис. 2).

## Как считывать показатели индикатора ATR?

Во время более волатильных рынков (когда ценовые бары становятся длиннее) ATR движется вверх, а в периоды пониженной волатильности (когда расстояние между максимумом и минимумом ценового бара сокращается) индикатор стремится вниз.

Следует понимать, что индикатор ATR отображает средний истинный диапазон (то есть волатильность), а не направление или длительность тренда (рис. 3).

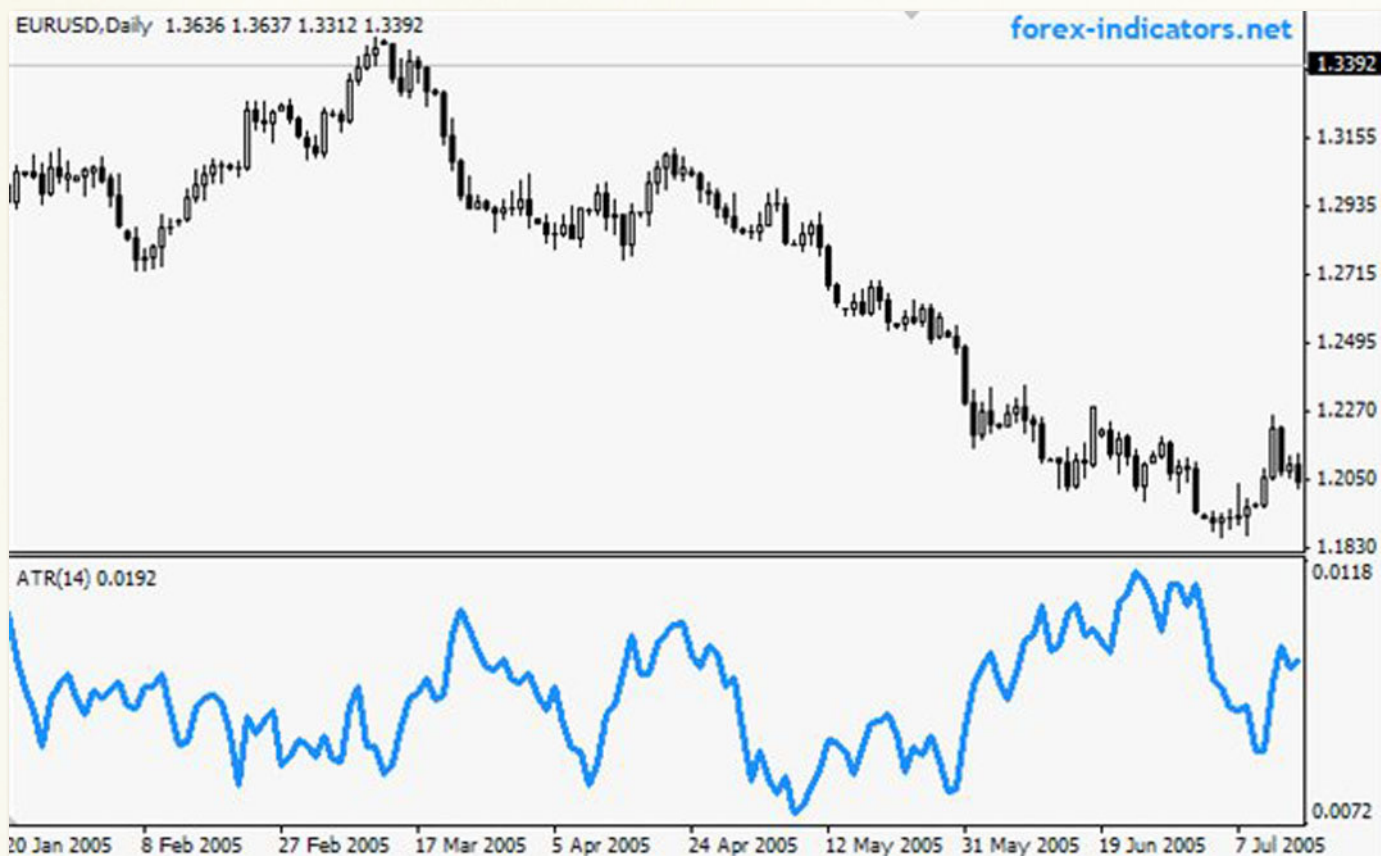


Рисунок 2.





Рисунок 3.

### Как торговать с помощью ATR?

Стандартный параметр для ATR – 14. Уайлдер использовал дневные графики цен и 14-дневный ATR для того, чтобы объяснить концепцию, лежащую в основе его индикатора.

Данный индикатор помогает определить среднюю величину дневного диапазона цен. Он не является опережающим индикатором. Валютные спекулянты используют ATR для того, чтобы определить наиболее подходящий уровень для постановки стоп-лосс ордеров исходя из текущего уровня волатильности рынка.

Когда рынки волатильны, трейдеры стараются размещать стоп приказы подальше от цены входа в рынок, чтобы они не сработали. Когда волатильность понижена, нет никакого смысла выставить стоп ордера далеко от цены входа.

#### Пример:

Возьмем валютные пары EUR/USD и GBP/JPY. Вопрос: Поставите ли вы стоп-лосс приказ на одинаковом расстоянии от цены входа для обеих ва-

лютных пар? Скорее всего, нет, так как это будет нерациональным решением, если вы выделили, скажем, по 2% от своего торгового капитала для каждой сделки.

Почему? EUR/USD в среднем проходит 120 пунктов в день, а GBP/JPY – 250-300 пунктов. Поэтому нет смысла выставить одинаковые стопы для обеих пар.

### Как использовать индикатор ATR для эффективной постановки стоп-лосс приказов?

Смотрим на показатель ATR. Размер стоп-лосс приказа (расстояние от него до цены входа) будет в 2-4 раза больше. Давайте посмотрим на дневной график EURUSD, расположенный ниже. Если мы продаем на текущей свече и решаем, что размер стоп-лосса будет в два раза больше, чем текущее значение ATR, которое равняется 100, то мы умножаем 100 пунктов на 2 и получаем стоп-лосс, равный 200 пунктам (рис. 4).



Рисунок 4.

### Как рассчитать текущее значение ATR?

**ATR** – это истинный диапазон, сглаженный (усредненный) скользящим средним с периодом 14 (значение по умолчанию).

Истинный диапазон рассчитывается одним из следующих способов:

1.  $TR = H - L$
2.  $TR = H - CI$
3.  $TR = CI - L$

где:

**TR** – истинный диапазон

**H** – сегодняшний максимум

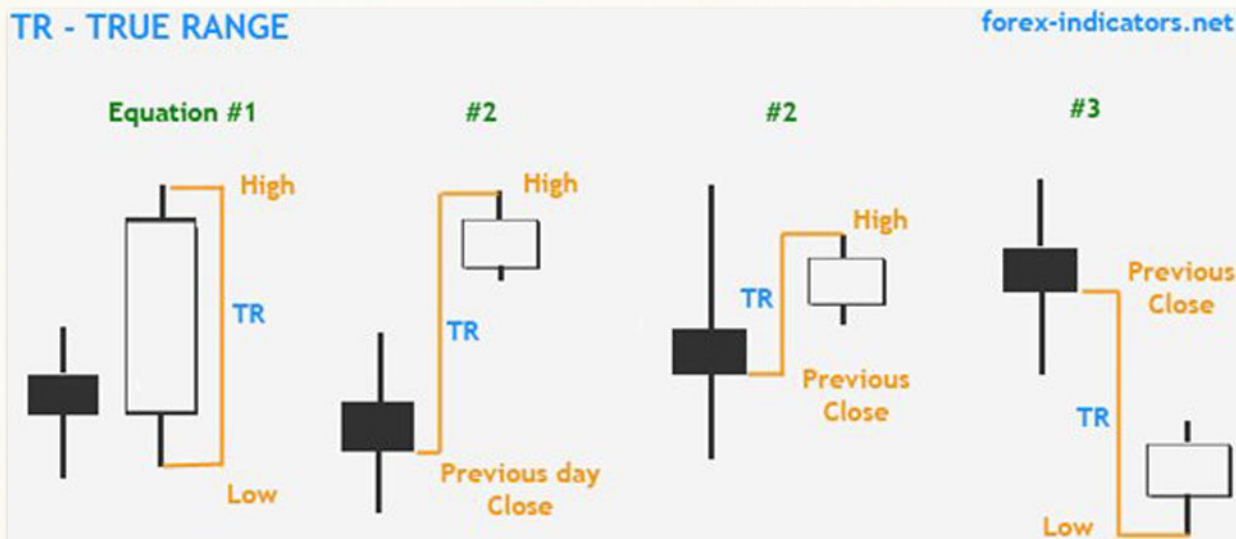
**L** – сегодняшний минимум

**CI** – вчерашняя цена закрытия

В обычные дни ИТ рассчитывается первым способом.

В дни, которые открываются бычьим гэпом, для расчетов будет использоваться второе уравнение.

В дни, которые открываются медвежьим гэпом, для расчетов будет использоваться третье уравнение.





### Методика использования ATR для фильтрации сигналов на вход в рынок и отсеивания ложных пробоев

Как мы уже выяснили, главная задача индикатора ATR заключается в измерении уровня волатильности. Но сам индикатор никогда не используется как генератор сигналов на покупку или продажу. Это вспомогательный инструмент для хорошей торговой системы.

Например, если трейдер торгует на пробое, было бы неплохо узнать, каковы шансы на успех у каждой конкретной сделки. Данный индикатор может помочь нам в этом. Но как?

Давайте рассмотрим в качестве примера торговую систему, которая генерирует сигнал на покупку каждый раз, когда цена обновляет максимум предыдущего дня. Например, возьмем пару EURUSD. Предположим, что максимум предыдущего дня равен 1.3000. Без использования фильтров, мы бы вошли в рынок по цене 1.3002. Но рискуем ли мы попасть на ложный пробой? Конечно же.

Вот последовательность действий, которая поможет трейдерам отсеивать ложные сигналы с помощью ATR:

- Измеряем показатели индикатора за последние 14 дней (стандартный диапазон) или 21 день (дополнительное значение).
- Например, мы обнаружили, что на дневном графике EURUSD значение 14-дневного ATR равно 110 пунктов.

- Мы решаем войти на пробое. Но ордер на покупку выставим выше максимума на определенную величину, которая будет равняться 20% от значения ATR ( $110 \times 20\% = 22$  пункта).
- Теперь, чтобы свести к минимуму риски попадания на ложный пробой, мы входим в рынок на уровне  $1.3000 + 22 = 1.3022$ .

### ATR для трейлинг-стопов

Данный индикатор также можно применять в качестве инструмента для определения уровней выставления трейлинг-стоп ордеров. Здесь можно использовать параметры 30%, 50% или более процентов от уровня ATR.

Допустим, если значение ATR равно 110 пунктов, а мы хотим использовать параметр 50%, то трейлинг-стоп мы будем выставлять на расстоянии 55 пунктов от цены ( $110 \times 50\% = 55$ п).

### Торговая платформа MT4: Индикаторы на основе ATR

Необходимо отметить, что ATR является достаточно популярным индикатором, на основе которого многие пользователи торговой платформы Metatrader 4 создают свои собственные индикаторы для торговли на рынке Форекс. Ниже представлены примеры таких индикаторов:



# Intel – глобальный рост и совершенствование технологий

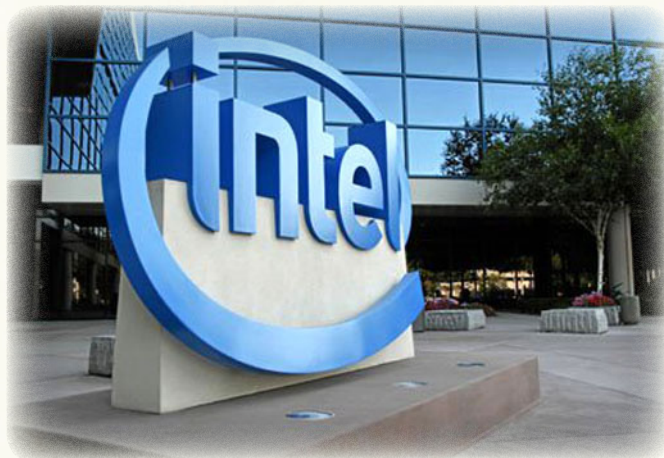
**Intel Corporation** — американская корпорация, производящая огромный спектр электронных устройств и компьютерных компонентов. Штаб-квартира находится в городе Санта-Клара, штат Калифорния. [Официальный сайт компании и страница инвестора.](#)

## История компании

**Intel** создали три ключевые фигуры: **Гордон Мур** и **Роберт Нойс** сделали интегральную схему и в 1968 году зарегистрировали компанию, а **Энди Гроув** стал её блестящим руководителем.

В начале пути компания не ставила большие цели. Бизнес-план был набросан всего на одном листе. Решение заниматься выпуском оперативной памяти для компьютеров и других электронных схем памяти (в то время это был чрезвычайно ходовой товар), позволило Intel генерировать солидную прибыль. Тем не менее, компания была известна лишь в узких кругах любителей техники. В 1971 году Intel представила первый микропроцессор под названием 4004, полноценный 4-битный микропроцессор, содержащий в себе все необходимое для работы – регистры, булеву логику, сумматор. Этот микропроцессор был разработан для калькуляторов японской компании. Создание и производство микропроцессоров получили неплохой спрос. Постепенно продукция Intel стала появляться не только в светофорах и калькуляторах, но и в первых персональных компьютерах. В 1975 году процессор Intel® 8080 был установлен в одном из популярных в то время компьютеров Altair 8800. Теперь в руководстве Intel стали по-новому оценивать перспективы, какие открываются перед микропроцессорами. С этого момента компания приобретает современные контуры.

Следующий серьезный этап становления компании – выживание в условиях конкуренции. На рынке постепенно стали появляться новые компании – **Motorola, AMD, Sun, DEC, HP** и др. В этих условиях Intel представила революционную технологию – постоянное запоминающее устройство, без кото-



рого теперь немыслима работа ПК. На этом этапе наблюдается сильный рост компании. Если в 1968 году штат составлял всего 12 сотрудников, то к 1980 году их стало уже 15 тысяч. В 1983 году доход Intel составил 1 миллиард долларов. В 1982 году компания IBM выкупила 12%-ую долю Intel за 150 миллионов долларов, что было серьезной инвестицией в компанию и предоставило партнерские связи с крупнейшей компьютерной компанией в мире.

Мировая известность – следующий этап развития. По некоторым рейтингам Intel входит в первую десятку известнейших брендов. Узнаваемости Intel способствовала кампания по инбрендингу, суть которой заключалась в рекламе процессоров Intel® при продаже персональных компьютеров. Посмотрев практически на любую рекламу ноутбука или стационарного ПК, вы увидите и информацию об Intel.

**Сегодня компания стабильна, пройдя все этапы становления. Условиями её развития и лидерства в будущем остаются разработки и внедрение новых технологий, которые затрагивают промышленность, образование, культуру, социальные сети. Глобальное присутствие Intel призвано приносить пользу всему человечеству и делать жизнь людей более интересной.**

## Будущее согласно Intel

Компания делает огромный вклад в развитие мировой экономики и общества. Продукция Intel помогла трансформировать целые индустрии. Мир перешел на беспроводные технологии. Серверы Intel сделали возможным существование социальных сетей. Но компания продолжает удивлять мир новыми инновациями. Среди них внедрение облачных серверов, увеличение мощности суперкомпьютеров, появление ультрабуков, и др.





### INTEL CLOUD 2015 VISION

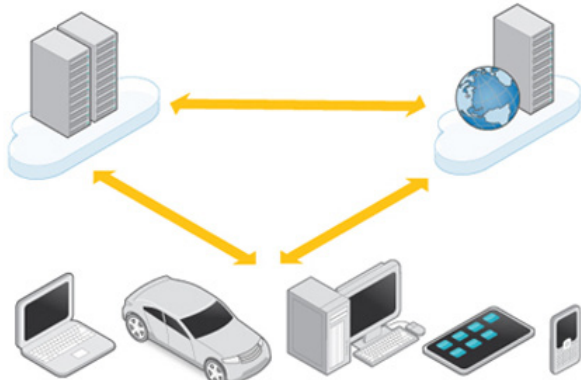
MAKING THE CLOUD WORK FOR YOU

#### FEDERATED

FEDERATED COMMUNICATIONS, DATA, AND SERVICES CAN MOVE EASILY WITHIN AND ACROSS CLOUD COMPUTING INFRASTRUCTURES.

#### AUTOMATED

AUTOMATED CLOUD COMPUTING SERVICES AND RESOURCES CAN BE SPECIFIED, LOCATED AND SECURELY PROVISIONED WITH VERY LITTLE OR ZERO HUMAN INTERACTION.



#### CLIENT-AWARE

CLOUD COMPUTING SOLUTIONS ADAPT SEAMLESSLY TO END USER DEVICES REGARDLESS OF THE TYPE OF CLIENT SYSTEM THEY ARE USING.

### Облачные серверы

Объединяет проект по созданию облачных серверов ассоциация **Open Data Center Alliance**, обозначив его как Cloud 2015. Интерес к этой работе проявили около 100 корпораций с мировыми именами, включая **BMW, Deutsche Bank, China Life, J.P. Morgan Chase, Lockheed Martin, Marriott International, National Australia Bank, Shell** и **UBS**. Участие в этом проекте предоставляет компаниям право получать общеобязательные стандарты по «железу» и программному обеспечению. Совокупные инвестиции в этот проект составили более \$50 млрд.

В рамках этого проекта Intel работает над программным обеспечением, которое будет совместимо со всеми операционными системами (ОС), что обеспечит беспрепятственный переход и отсутствие процедур синхронизации между ОС. Это позволит пользователям больше не видеть проблем с тем, какая у них операционная система. В итоге будет получена моментальная интеграция с сетью и безошибочное взаимодействие различных устройств. Узким местом новой технологии пока остается безопасность, и в компании предпринимают шаги к её повышению.

Этот проект обещает оправдать ожидания инвесторов и пользователей. По прогнозам специалистов Intel, облачные серверы в 2015 году сэкономят \$25 млрд. расходов на ИТ, и ускорят оборот сотен миллиардов инвестиций. По степени доступности этой технологии «простым смертным», к 2015 году не менее 15 млрд. устройств самого разного типа и назначения будут иметь доступ к облачным сервисам, что объединит более 2,5 млрд. пользователей. Предполагается, что к 2015 году в обла-

ках будет обрабатываться более 1000 экзакбайт трафика.

### Увеличение мощности суперкомпьютеров

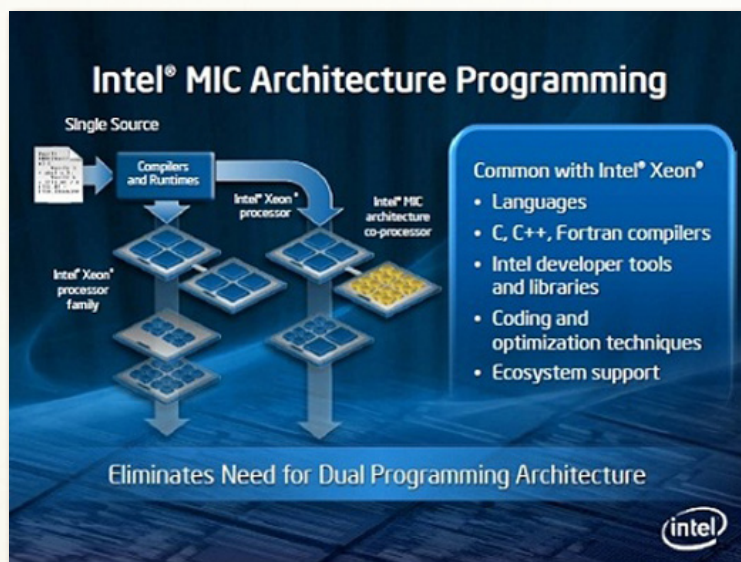
Планы по увеличению мощности суперкомпьютеров в компании озвучиваются постоянно. Согласно последнему заявлению, прозвучавшему летом 2011 года на Международной суперкомпьютерной конференции (International Supercomputing Conference, ISC), ожидается увеличение мощности суперкомпьютеров почти в 500 раз, а самый мощный в мире суперкомпьютер появится в мире не раньше 2020 года.

**Кирк Скауген** (Kirk Skaugen), вице-президент корпорации Intel и генеральный директор подразделения Data Center Group на этой конференции сказал следующее: «В рейтинге суперкомпьютеров ТОП-500 Системы на базе Intel® Xeon® являются наиболее популярными. Мы продолжаем развивать это направление, открывая перед собой новые рубежи в виде архитектуры Many Integrated Core (MIC), которая рассчитана на петафлопную и эксафлопную производительность. Компания обладает уникальной базой, прекрасными технологиями производства, новой архитектурой и средствами программирования».

Партнерами Intel по внедрению MIC являются **Исследовательский центр Юлиха, Корейский научно-технологический институт информации, ЦЕРН и Суперкомпьютерный центр имени Лейбница**, а также производители систем HP, Dell, IBM, Colfax, Supermicro и Silicon Graphics.

### Появление ультрабуков

В середине 2011 года компания презентовала новый класс мобильных ПК – ультрабуки – концепт компаний Intel и Apple, который разработан на





основе выпущенного в 2008 году субноутбука Apple MacBook Air. Ультрабук представляет собой ультратонкий и легкий компьютер, отражает смешение концепций MacBook Air и iPad. В дальнейшем ультрабуки будут представлять собой симбиоз планшетов и ультрапортативных ноутбуков.

Преимуществом ультрабука перед нетбуком является увеличенная вычислительная мощность и длительность автономной работы. По планам корпорации Intel, в 2012 году будут вводиться модели с сенсорными экранами. С появлением новой версии ОС Microsoft Windows 8 ультрабуки составят конкуренцию популярным планшетами. В 2012 году второе поколение ультрабуков будет использовать процессоры на энергоэффективной архитектуре.

Компания делает усилия по продвижению этого продукта на рынок. По её прогнозам, к 2013 году доля ультрабуков на рынке достигнет 40%. Стимулировать это призван фонд с объемом 300 млн. долларов. Он будет инвестировать в компании, разрабатывающие сенсорные технологии и связанные с ними аппаратные и программные решения.

### Миссия компании, ценности, кодекс поведения

Intel конкурирует в быстро меняющихся рынках. Бизнес компании представлен во всех регионах мира. В этих условиях постоянных перемен и возможностей путь к дальнейшим успехам возможен через объединение сотрудников под общей концепцией, общими ценностями и должен соответствовать стандартам поведения.

#### Миссия

Миссия Intel заключается в совершенствовании платформы и технологическом продвижении, что стимулирует производство, и стало жизненно необходимым, восхищает клиентов компании, служащих и акционеров.

#### Ценности

В компании выработаны шесть принципов, которые отражают её ценности:

#### **Ориентация на потребителя:**

- Слушать и реагировать на потребности клиентов, поставщиков и заинтересованных лиц;
- Ясно сообщать взаимные намерения и ожидания;
- Поставлять инновационные и конкурентоспособные продукты и услуги;
- Облегчить работу с клиентами;
- Уделять внимание удовлетворенности потребителя.

#### **Дисциплина:**

- Вести бизнес с бескомпромиссной честностью и профессионализмом;
- Обеспечивать безопасное, чистое и без травм рабочее место;
- Выполнять обязательства и нести ответственность;
- Правильно планировать, финансировать и комплектовать проекты;
- Обращать внимание на детали.

#### **Качество:**

- Достигать наивысших стандартов;
- Делать все правильно;
- Постоянно учиться, развиваться и совершенствоваться;
- Гордиться своей работой.

#### **Принятие риска:**

- Содействовать инновациям и творческому мышлению;
- Принимать и менять вызовы статус-кво;
- Слушать все идеи и точки зрения;
- Учиться на своих успехах и ошибках;
- Поощрять и награждать за сообщение о принятии риска.

#### **Лучшее место для работы:**

- Быть открытыми и прямыми;
- Стимулировать рабочую среду, которая развивает разнообразие трудовых ресурсов;
- Работать в команде уважая и доверяя друг другу;
- Побеждать и получать от этого удовольствие;
- Распознавать и награждать достижения;
- Управлять производством честно и твердо;
- Быть активным сообществом в мире.

#### **Нацеленность на результат:**

- Устанавливать сложные и конкурентоспособные цели;
- Сосредотачиваться на конечном результате;
- Принимать на себя ответственность;
- Конструктивно противостоять и решать проблемы;
- Стремиться к безупречному исполнению.



### Кодекс поведения

- Корпоративный Кодекс поведения Intel представляет ожидания того, как коллектив компании должен действовать этично и в пределах закона. Этот Кодекс призван объединить, укрепить доверие и постоянно приносить пользу сотрудникам компании. Кодекс утверждает пять принципов поведения:
- Intel осуществляет свою деятельность с честностью и добросовестностью;
- Intel следует за буквой и духом закона;
- Сотрудники Intel относятся друг к другу со справедливостью;
- Сотрудники Intel действуют в наилучших интересах Intel и избегают конфликтов интересов;
- Сотрудники Intel защищают активы компании и репутацию.

### Бизнес компании

Бизнес компании представляют несколько производственных групп. Примечательно, что состав этих групп периодически меняется, что говорит о диверсификации производства.

Состав производственных групп на третий квартал 2011 года:

**PC Client Group (группа клиентов):** Отвечает за производство микропроцессоров, чипсетов и материнских плат для ноутбуков и ПК (включая разработки для высокотехнологичных сегментов рынка); а также беспроводной продукции связи.

**Data Center Group (группа центров обработки данных):** Отвечает за производство микропроцессоров, чипсетов и материнских плат для серверов, рабочих станций, центров сбора и хранения информации для разных сегментов рынка; а также проводной продукции связи.

**Other Intel Architecture Group (группа прочей архитектуры)** включает:

**Intel Mobile Communications (мобильная связь):** Отвечает за производство компонентов для мобильных телефонов, таких как процессоры, передатчики радиочастоты, микросхемы управления питанием.

**Intelligent Systems Group (интеллектуальные системы)** (ранее находилась в Embedded and Communications Group): Отвечает за производство микропроцессоров и чипсетов для встраиваемых приложений.

**Netbook and Tablet Group (Нетбуки и планшетные компьютеры):** Отвечает за производство микропроцессоров и чипсетов для нетбуков и планшетных компьютеров.

**Digital Home Group (цифровые технологии):** Отвечает за производство компонентов электроники для бытовой техники на архитектуре Intel.

**Ultra-Mobility Group (высокомобильные устройства):** Отвечает за производство компонентов маломощной электроники для портативного сегмента рынка на архитектуре Intel (новая группа).

**Software and Services Group (группа сервиса и программного обеспечения)** включают:

**McAfee:** дочерняя компания, которая предоставляет программные продукты для обеспечения безопасности продукции конечного потребителя, систем и сети.

**Wind River Software Group:** дочерняя компания, которая предоставляет программные продукты для обеспечения безопасности встраиваемых и портативных сегментов рынка, обслуживания различных аппаратных архитектур.

**Software and Services Group:** Отвечает за производство программных продуктов и услуги продвижения архитектуры Intel при разработке программного обеспечения.

**All Other (все остальные группы)** включая следующие:

**Non-Volatile Memory Solutions Group (группа решений энергонезависимой памяти):** Отвечает за производство усовершенствованной флэш-памяти.

**Corporate (корпорация):** Бухгалтерия и финансовые решения: Регулирование прибыли за счет компенсаций и прочих расходов, не включенных в операционные группы; связанные со сборами затраты, включая амортизацию и регулирование нематериальных активов; регулирование бизнеса, поддержка инициатив и др.



### Отчетность Intel, показатели деятельности компании и основные факторы роста в 2012 году

**П**о итогам деятельности в 2011 году компания показала хорошие результаты.

Так, чистая прибыль Intel в 2011 г. выросла на 13% и составила 12,94 млрд. долл. против 11,46 млрд. долл. в 2010 году. Выручка Intel по итогам года увеличилась на 24% и составила 54,00 млрд долл. Стоит отметить, что этот показатель растет уже второй год подряд более чем на 20 %. Операционная прибыль Intel выросла на 12% до 17,48 млрд. долл. Стимулирует этот рост усиление позиций компании на развивающихся рынках и доступность персональных компьютеров. Доход на одну акцию увеличился на 19% с \$2,01 до \$2,39. Норма валовой прибыли упала с 65,3% до 62,5%, что стало единственным показателем, который ухудшился по сравнению с 2010 годом.

В релизе, опубликованном за неделю до выхода финансовых отчетов, в компании предупредили о снижении доходов по итогам четвертого квартала из-за проблем с поставками комплектующих материалов и соответственно снижением заказов, и реализацией продукции. Причиной нарушения поставок стали наводнения в Таиланде. Однако результаты четвертого квартала 2011 года в сравнении с 2010 годом оказались лучше. Чистая прибыль Intel увеличилась на 0,6% и составила \$3,36 млрд. Выручка увеличилась на 21% и достигла \$13,89 млрд. Операционная прибыль компании в октябре-декабре 2011 года выросла на 14% и составила \$4,6 млрд.

В четвертом квартале 2011 года доход от реализации процессоров Atom и чипсетов оказался ниже на 57%, а по итогам года была получена выручка в размере \$1,2 млрд., что на 25% ниже итогов 2010 года. Это связано со снижением спроса на нетбуки. Дефицит винчестеров также повлиял на снижение доходов. Однако, по мнению президента и главного исполнительного директора корпорации Intel Пола Отеллини, дефицит винчестеров будет продолжаться до февраля, а затем ситуация изменится.

Рекордные объёмы реализации продукции и рост выручки были связаны с продажами серверных процессоров (рост на 17%) и устройств подключения к интернету в связи с внедрением проекта облаков. А также продажами твердотельных накопителей (рост на 42%) и ростом поставок процессоров для ноутбуков.

Стимулирует рост показателей компании увеличение стоимости процессоров, увеличение ас-

сортимента продукции, расширение рынков. Два из трёх реализуемых Intel компьютеров сейчас продаются в странах с развивающейся экономикой, а каждый пятый компьютер продаётся в Китае. Но это только 35% домохозяйств Китая, которые могут похвастаться наличием компьютера.

Прибыль и убытки от инвестиций в акционерный капитал и статья других доходов показали чистый убыток в 12\$ млн. Для сравнения, этот результат за третий квартал показал 107\$ млн. прибыли. Но в целом результаты четвертого квартала оказались лучше запланированного на этот период чистого убытка в 30\$ млн. Причиной такого показателя стали получение более низкой прибыли от продажи ценных бумаг и увеличения расходов в результате третьего выпуска облигаций на 5,0\$ млрд. Налоговая ставка составила 26,7 %, что ниже прогноза 28 % при более высокой прибыли.

Основными факторами роста в 2012 году по мнению главы компании станут ультрабуки, центры обработки данных, системы безопасности, смартфоны и планшеты на базе процессоров Intel.

В конце 2011 года начались поставки серверных процессоров с архитектурой Sandy Bridge, входящих в состав платформы Romley. Анонс платформы компания проведет в первом квартале этого года.

Во втором квартале на базе процессора Medfield компанией Lenovo будут выпущены первые смартфоны, которые поступят на рынок Китая. После сертификации летом 2012 года на основе этих процессоров в продажу поступят смартфоны Motorola.

В начале весны компания представит процессоры поколения Ivy Bridge 22 нм. Производительность графической подсистемы Ivy Bridge вырастет на 70% относительно показателей процессоров Sandy Bridge.

В 2012 году компания рассчитывает потратить на исследования и разработки около \$10,1 млрд., и более \$8 млрд. может быть израсходовано на поглощения и слияния.

### Технический анализ акций компании

**Д**ва года назад аналитики землячеств трейдеров США и Канады Международного проекта академии Мастерфорекс делали анализ движения акции на среднесрочную перспективу.

В настоящее время цена делает попытку выхода из области коррекции нисходящего тренда. Следует сделать замечание, что это движение не поддерживается объемом.

Область справедливой стоимости, основанная на среднесрочном объеме для акций, ограничена

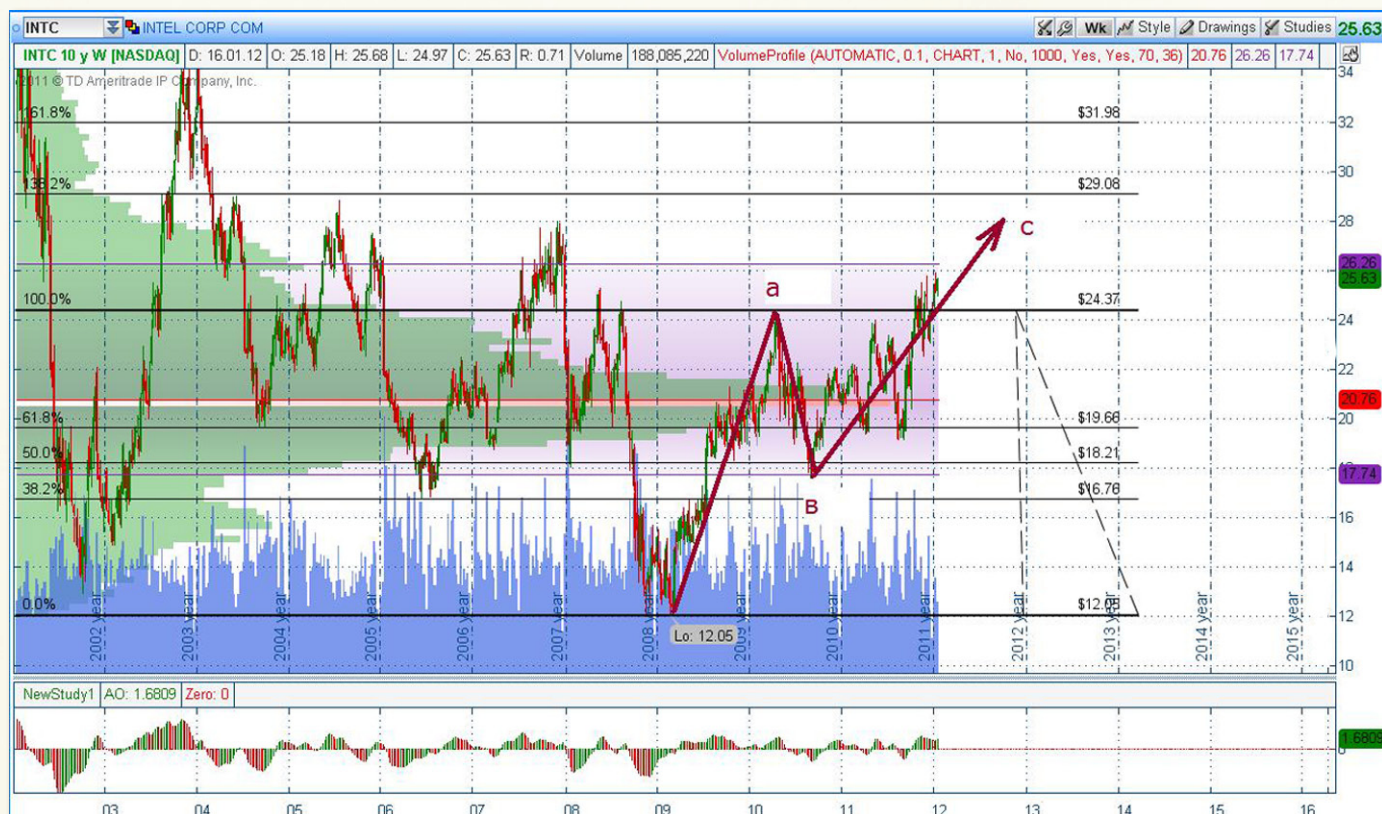




сверху 26,25 и снизу 17,75. Выход за пределы границ этого диапазона может определить дальнейшее среднесрочное направление.

Уровни сопротивления для цены по Фибоначчи выступают 29,08 138,2% и 31,98 161,8% волны вверх среднесрочного тренда. Поддержкой выступают 24,37 вершина а, 19,66 61,8% и далее 18,21 50%, 16,78 38,2 % и 12,05 основание а.

Аналитики команды [землячеств трейдеров США и Канады](#) положительно смотрят на акции Intel, потому что сегодня её позиции на рынке достаточно сильные, что гарантирует интересы инвесторов даже в случае возможного развития нисходящего тренда по мировым фондовым индексам.



# Путь к успеху





## Итоги 2011 года

Завершился очередной календарный год. Проанализировав деятельность многих компаний на рынке брокерских услуг, мы выделили дилинговый центр «FOREX MMCIS group». За 12 месяцев компании удалось запустить целый ряд новых проектов и даже совершить настоящий прорыв в сфере интернет-трейдинга. В общем, сделать все для того, чтобы сотрудничество с «FOREX MMCIS group» стало еще более выгодным и комфортным. Результаты деятельности компании впечатлили и клиентов, и финансовых экспертов.

О достижениях Форекс брокера №1 сегодня нам расскажет **Елена Барсукова**, директор московского представительства дилингового центра «FOREX MMCIS group». Приглашаем Вас, уважаемые читатели, присоединиться к нашей беседе!

**Здравствуйте, Елена! Каким выдался 2011 год для «FOREX MMCIS group»?**

Одно из главных наших достижений 2011 года в том, что нам удалось воплотить в реальность мечту миллионов людей — зарабатывать на рынке Форекс, ничего не вкладывая! В июне мы официально объявили о запуске уникальных финансовых соревнований — бесплатных Форекс турниров с реальными денежными призами.

Более того, финансовая общественность сразу же признала этот проект одним из самых дорогих в истории валютной торговли: «FOREX MMCIS group» заплатил более 1 миллиона долларов за возможность первым в мире провести Форекс турниры.

**В течение года дилинговый центр успешно реализовал ряд проектов. И многие из них были направлены на то, чтобы сделать трейдинг доступным способом заработка для тех, кто ранее даже не слышал о рынке Форекс.**

Действительно. Мы выработали свой эффективный подход к оказанию всесторонней поддержки, причем не только действующим клиентам. Теперь при представительствах компании в Москве и Киеве работают еще и консультационные центры, где квалифицированные специалисты отвечают на все вопросы желающих освоить профессию трейдера. Кстати, уже в 15 странах мира функционируют представительства «FOREX MMCIS group».

Также в нашей компании круглосуточно работает служба клиентской поддержки: здесь всегда предоставляют необходимую помощь в решении любых вопросов.



**Скажите, за прошлый год компании «FOREX MMCIS group» удалось достигнуть всех поставленных целей?**

С уверенностью могу сказать, что все задачи успешно выполнены! Кроме того, что наша компания открыла доступ всем желающим на рынок Форекс, мы также предоставили возможность торговать в любое время из любой точки мира. Теперь нужно лишь зайти на официальный сайт и в разделе «Торговые платформы» скачать нужную версию терминала MetaTrader 4 на свой гаджет. И все — Форекс у Вас в кармане!

**Поделитесь секретом, как компании удалось достигать таких впечатляющих результатов?**

Успех компании во многом зависит от ее коллектива. Это факт! Конечно, держать марку настоящего лидера на рынке брокерских услуг нам удастся за счет слаженной работы профессиональной команды. В «FOREX MMCIS group» работают только лучшие из лучших. При этом каждый член команды вносит свой вклад в развитие дилингового центра. В результате наши клиенты получают сервис на уровне мировых стандартов.

**Как известно, высокий уровень работы компании по достоинству оценили и независимые эксперты Центра регулирования отношений на финансовых рынках.**

Да, в ноябре наш дилинговый центр успешно прошел процедуру сертифицирования и стал обладателем сертификата соответствия ЦРОФР. Эксперты этой организации тщательно проверили деятельность компании и подтвердили, что «FOREX MMCIS group» — настоящий гарант надежности на валютном рынке.

**Согласно китайской астрологии символ 2012 года — Дракон. Это мифическое животное способствует реализации всего задуманного. Приоткройте завесу тайны, какие планы у «FOREX MMCIS group» на этот год?**

Мы воспользуемся «услугами Дракона» (улыбается). Безусловно, уже в ближайшие месяцы компания порадует своих клиентов новыми масштабными проектами и акциями. Могу сказать, что это уже стало нашей доброй традицией: в 2011 году мы провели ряд уникальных розыгрышей, среди них «Райский отдых с MMCIS», «Снежная Mazda», «Розыгрыш Mercedes S600». Победители получили по-настоящему королевские подарки.

При этом наша команда ни на минуту не останавливается и постоянно генерирует новые идеи. Наш девиз — только вперед!

Следите за новостями на [официальном сайте](#) компании — и Вы первыми узнаете обо всем!

**Елена, огромное спасибо Вам за интервью!**





**Р**ынок форекс с каждым днем становится все более популярным. Получить доход от работы на форекс-пространстве сегодня достаточно реально. Более того, начать зарабатывать можно без первоначального вноса. Сегодня работать на Forex с Академией Masterforex-V еще выгоднее. Как такое возможно?

Суть форекс пространства – в операциях по купле-продаже валюты. Соответственно, для того, чтобы начать работать на форекс, необходимо стать владельцем какой-либо валюты, то есть иметь стартовый запас, с которым можно выходить на биржевые торги. А для приобретения «стартового пакета» необходимы финансовые средства. Откуда можно их добыть?

## Источники средств для старта на форексе

**С**амым простым и надежным способом поиска денежных средств являются личные финансы, заработанные в процессе трудовой деятельности. Хорошо, когда свободные средства есть, однако, для многих черпать стартовый капитал из этого источника означает ограничение в приобретении необходимых для жизни средств, либо вещей, о которых давно мечтали. Вдобавок ко всему, возникают сомнения по поводу оправданности таких рискованных инвестиций, поскольку желающие стать участниками форекс-рынка зачастую не имеют необходимого опыта ведения стратегических торгов.

Иным источником обретения необходимых денежных средств является займ. Многие начинающие трейдеры практикуют занимать деньги у знакомых, оформлять кредит, реализовывать личные дорогостоящие объекты вроде машин и недвижимости для этих целей.

Что мы получаем в итоге: горе-неудачник, вложивший все обретенные мыслимыми и немислимыми путями средства в форекс-рынок, остается ни с чем. Вот такие ситуации порождают слухи о форексе как о казино, обмане и т.п. А ведь попытки разобраться в такого рода неудачах мало кто предпринимает, зато батальон неудачников уже сформирован.

Подобными поступками движет мнимая уверенность в быстром большом заработке. Аналитики Академии Masterforex-V напоминают, что игру на бирже следует проводить либо при подкованной



практикой уверенности в собственных силах, либо при наличии адекватного опытного куратора. Неужели невозможно минимизировать риски потерь стартовых вложений для новичка?

## Выход есть или как заработать на депозит?

**Э**ксперты форекс-рынка Академии Masterforex-V разработали новую уникальную бонусную программу, которая даст вам возможность не задумываться над тем, как:

- добыть стартовые средства для ведения биржевых торгов;
- сохранить личные сбережения нетронутыми;
- побороть самую распространенную проблему новичка – психологический барьер при переходе от виртуальных средств к реальным.

## Как работает бонусная программа Академии Masterforex-V?

**Д**емо-счета, на которых хранятся виртуальные средства, в процессе игры приносят бонусы, которые можно будет обменять на реальные деньги! Эти средства можно обналичить, использовать для обучения на базе Академии тактическому ведению торгов. Это предложение уникально на рынке брокеров. Многие дилинговые центры, имеющие бонусные программы, предоставляют возможность как максимум увеличивать демо-счета бонусными



ПРОСКАЛЬЗЫВАНИЙ  
ДИЛЕРОВ

**НИКАКИХ** ОГРАНИЧЕНИЙ  
ЭМОЦИЙ

средствами. Академия же предоставляет беспрецедентную возможность делать бонусы реальными, распоряжаться ими, а также проводить мониторинг рынка брокеров, выбирая для себя самого объективного и надежного. Интересно?

### Как стать участником бонусной программы Masterforex-V?

Просто нужно зарегистрироваться на форуме Академии Masterforex-V. Вы автоматически получите демо-счет, членство на форуме трейдеров как новичков, так и профессионалов, возможность получать бонусы за каждое оставленное на форуме сообщение, свободно распоряжаться начисляемыми бонусами.

Творческий тандем **FX Clearing** и Академии Masterforex-V повышает прибыльность для трейдера на 50%

Уникальная идея Академии Masterforex-V нашла широкий отклик не только у начинающих трейдеров, но и у брокеров форекс, так, FX Clearing вместо 10 центов за 1 бонус начал предлагать 15!

### Почему же программа бонусов стала такой популярной у трейдеров форекс?

Потому, что эти бонусы можно реально обменять на «живые» деньги, протестировать нескольких брокеров и отобрать самого достойного.

Регистрация на сайте брокера, открытие счета всего на 5 долларов предоставят возможность пополнять клиентский счет из любых источников, в том числе и бонусами Masterforex-V, а также обменивать средства.

Стоит отметить, что активисты Академии активно развивают взаимоотношения с иными брокерами, являясь даже неким арбитром на форекс-пространстве. Одно из направлений, которыми занялись аналитики – установление торговых связей по возможности обмена бонусов Академии на реальные средства иных брокеров! Такая идея также является уникальной на современном рынке, чем привлекла внимание не только начинающих трейдеров, но и брокеров форекс.

Каждому трейдеру предоставляется возможность выбрать тип счета на свое усмотрение с условиями, наиболее комфортными для ведения биржевой игры.

Варианты счетов и условия ведения торгов по ним также представлены у брокера на любой вкус: микро-счета разрешают скальпинг, ведение торговли без свопов и комиссий в коридоре лотов от 0,01 до 0,1, плечом от 500:1 до 100:1. Так называемый ECN – счет предоставляет ведение торгов по нулевому спреду, без свопов, торги от 0,1 лота, с плечом 1000:1, скальпинг допускается неагрессивный, комиссия взимается за каждый лот в размере 0,5 пункта. Nano – счет предусматривает спред от 3 пунктов, отсутствие свопов и комиссий, плечо 1000:1, возможность использования неагрессивного скальпинга, хеджирования и автоматических советников.





# Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны



# Практическая характерология

## Эмотивный радикал

### Общая характеристика

**В**нутренним условием формирования эмотивно-го радикала является так называемый низкий порог эмоционального реагирования (иначе говоря – высокая чувствительность).

Здесь есть о чём поговорить. Во-первых, что такое «эмоциональное реагирование»? Во-вторых, что такое в данном смысловом контексте «порог»? В-третьих, что означает «низкий порог»? Что ж, давайте разбираться последовательно.

Несмотря на разнообразие научных определений понятия «**эмоции**», большинство исследователей, а вместе с ними и мы – обычные люди, знающие толк в жизни, сходятся в главном. **Эмоции – род психических явлений, обладающих рядом особенностей.**

Начнём с того, что эти явления – реакции. Они возникли не активно, не сами по себе, в отрыве от происходящих событий, а реактивно, то есть в ответ на некие стимулы. Это реакции неспецифические, т.е. они не привязаны намертво к какому-то определённом объекту (предмету, явлению), как, скажем, понятия или образы.

В сознании человека каждый значимый объект пребывает в виде понятия и/или образа. При этом понятие содержит информацию о сущности отражаемого объекта, а образ – в основном, о его форме. Конечно, эта информация с течением времени и накоплением опыта уточняется, обогащается. Но она всегда является производной от этого конкретного объекта, а не от какого-то другого. Как собственное отражение в зеркале, как тень. Они могут несколько видоизменяться, но это, тем не менее, моё отражение, моя тень. Они существуют, пока существую я. Подойдёт к зеркалу другой человек – и там появится уже не моё, а его отражение...

Вот, к примеру, лопата. Каждый из нас хорошо представляет себе зрительно и понимает, что это за предмет, как он выглядит, для чего используется. В нашем сознании существует и образ, и понятие – «лопата». Зрительный образ является результатом восприятия, понятие – результатом мышления. Образ более конкретный, понятие – более обобщённое, абстрактное. Но и в образе лопаты, и в понятии «лопата» отражена специфика именно лопаты, а не стола, апельсина или самолёта.

Другое дело – эмоции. Нет эмоциональной реакции, которая соответствовала бы исключительно лопате и ничему другому. У разных людей лопаты вызывают разные эмоции: кто-то с энтузиазмом потирает руки в предвкушении удовольствия от физического труда на любимой даче (наконец-то вырвался из мегаполиса!), кто-то брезгливо кривит рот, понимая, что его ждет утомительная и непре-



стижная работа (чернорабочий в котловане)... С другой стороны, у одного и того же человека одна и та же лопата, но в разных обстоятельствах, в разные периоды жизни вызывает неодинаковые эмоции. Наконец, одинаковые эмоциональные реакции могут вызывать абсолютно разные предметы: например, радость – не только и не столько лопата (вот достала-то уже!), но и новый автомобиль, фляга воды в пустыне и т.д. Иными словами, эмоции отражают не форму и содержание объектов, а скорее их субъективное значение для конкретного индивидуума.

Наконец, эмоции конкурируют с мышлением за поле сознания. Когда происходит активный процесс интеллектуальной обработки информации, эмоции отступают. И наоборот – сильные эмоции вытесняют рациональную оценку происходящего, «выключают» мышление.

Перечисленные выше признаки как раз и позволяют отнести исследуемое психическое явление к эмоциям, и не только отнести, но и глубже познать его суть.

Что же получается? В понятиях сконцентрирована информация о сущности, о наиболее важных, наиболее устойчивых во времени свойствах предметов (явлений) окружающего мира. Однако понятие о предмете – не сам предмет. Понятие – вещь абстрактная. Пока мы его используем в умозрительных рассуждениях о природе вещей, реальные предметы живут своей жизнью, меняются, взаимодействуют с другими предметами и с нами, теряя



свое прежнее – субъективное и объективное – значение и приобретая новое и т. д.

Вот для того, в частности, чтобы не упустить этот, остающийся за пределами понятий, но от этого не менее важный, пласт информации, и существуют эмоции – они обеспечивают человеку возможность отражать мир как нечто целое, непрерывное, единое.

Следует ли из этого, что посредством эмоций человек фиксирует в своём сознании абсолютное всё, что происходит вокруг и внутри него? Нет! Информацию, которую улавливают наши органы чувств, психика воспринимает выборочно. И чтобы получить шанс быть отражённым человеческой психикой, объект должен воздействовать на неё с достаточной силой. Сила воздействия, минимально необходимая для того, чтобы вызвать эмоциональный отклик, называется **порогом эмоционального реагирования**. Люди, у которых этот порог относительно ниже, чем у остальных, получают возможность реагировать на слабые, незаметные для большинства окружающих, сигналы. Они вне зависимости от своего желания, повинувшись собственной природе, чувствуют малейшие изменения ситуации, эмоционально откликаются на мельчайшие детали, нюансы происходящего. Эту особенность психики, накладывающую отпечаток на поведение человека, мы и будем называть **эмотивным радикалом**.

**Эмоции принято делить на «низшие» и «высшие».**

Низшие эмоции возникают при непосредственном воздействии раздражителя на органы чувств: положили в рот вкусный кусочек, пощекотали пятки, приняли горячую ванну – почувствовали удовольствие.

Высшие – сопровождают интеллектуальную деятельность. Сначала вырабатывается понятие о происходящем, затем это понятие соотносится с непрерывным контекстом жизни и наделяется субъективным значением («и увидел он, что это хорошо»).

Разумеется, порог эмоционального реагирования для низших и высших эмоций – не одно и то же. Чтобы возник эмоциональный отклик на лёгкое почесывание за ушком, достаточно иметь чувствительную нервную систему. Чтобы эмоционально отреагировать на замечание Остапа Бендера в адрес дипломатов, играющих в теннис: «Класс игры невысокий», – одной чувствительной нервной системы мало. Нужен изощрённый ум, богатый запас знаний, высокая интеллектуальная культура.

Но учитывая эту разницу, мы, тем не менее, отметим, что если человек лишён чувствительной нервной системы, никакой интеллект не поможет ему стать эмоциональным, отражать смысловые нюансы, подобные указанным выше. Поэтому «внутренним условием» эмотивного радикала мы будем считать именно её.

И ещё одно важное замечание. Принято полагать, что чувствительность нервной системы обратно пропорциональна её силе. Это не так! Слабая

нервная система рождает тревожность, а не эмоциональность.

Эмоции – это богатые, разнообразные, «спектральные» переживания (от неизбывной тоски до бурной радости; от экстаза до гнева), делающие жизнь человека более насыщенной, глубокой, яркой, требующие энергетических затрат и, самое главное, обеспечивающие постоянство внутренней среды организма, и восстанавливающие психическое равновесие.

Тревога одномерна (либо – есть, либо – нет), тягостна, поскольку она всегда ухудшает субъективное восприятие качества жизни. Она расшатывает психику. Таким образом, человек стремится переживать эмоции и избавиться от тревоги.

И для нас с вами важно не приписывать на поведенческом уровне обладателям эмотивного радикала несвойственной им слабости, низкой работоспособности и т. д. **Эмотивный радикал порождает две главные тенденции в поведении человека: альтруистическую (гуманистическую) и эстетическую (гармонизирующую).**

### Внешний вид

Каким бы ни было реальное телосложение (а оно может быть самым разным по мышечной массе) обладателя эмотивного радикала, на первый взгляд (а возможно, и на второй, и на третий) оно покажется гармоничным.

Главным свойством эмотива является способность чувствовать гармонию и приводить ей в соответствие самого себя и всё, что находится в окружающем пространстве.

Что есть гармония, если не равновесие, не соразмерность во всём, вплоть до мельчайших деталей? Равновесие не только внутри объекта, в его составных частях, свойствах, но и в его положении относительно других объектов, относительно ситуации, в которой он находится. Эмотив чутко реагирует на любое отклонение от этого равновесия и стремится его восстановить.

Поэтому, будь он сам Квазимодо, эмотив найдёт способ элегантно завуалировать недостатки собственной внешности. Что-то он задрапирует тканью, что-то спрячет или, напротив, выделит цветом, что-то загримирует умело нанесённым макияжем... словом, у него получится.

В отличие от истероида, эмотив не намерен во что бы то ни стало привлекать к себе внимание других людей, но он, тем не менее, не останется незамеченным. Его внешность будет яркой в такой степени, чтобы, с одной стороны, не слиться с фоном, а с другой – не мозолить глаза окружающим. Ни больше – ни меньше.

Чувство стиля, вкус, гармония – вот качества оформления внешности, присущие эмотивному радикалу. Всё в нём соразмерно и адекватно внешним и внутренним условиям – цвет и форма волос, глаз,



губ, одежды, лака на ногтях, белья, количество и разнообразие украшений... Кроме того, эмотивы не любят острых углов. В том числе и в одежде. Они охотно носят трикотаж. Мягкие, свободного покроя свитеры, пуловеры, платья, шейные платки. При этом избегают тесной, давящей одежды, аксессуаров (галстуков, перчаток, обтягивающих джинсов и т. д.).

Индивидуальное пространство эмотива оформлено не менее гармонично и со вкусом, чем его внешность. В нём обязательно присутствуют произведения изобразительного искусства, художественной литературы, музыкальные инструменты...

Эмотив – не только искушённый и жаждущий новых эмоциональных воздействий зритель (читатель, слушатель), он нередко сам рисует, пишет стихи, музыку, поёт... Все эти занятия и увлечения накладывают своеобразный отпечаток на пространство, обустроенное эмотивом, овеществляются в нём.

Сравните: истероид украсит интерьер собственным портретом; параноик – портретом вождя или авторитетного мыслителя, подарившего ему цель в жизни; эмотив – картиной «Грачи прилетели»; эпилептоид выбросит всё это к чёртовой матери и, покрасив стену в немаркий серый цвет, вывесит на ней таблицу «Распорядок дня» с собственноручными подписями всех чад и домочадцев в графе «ознакомлен».

Эмотивы часто пребывают в элегическом настроении («утро туманное, утро седое...»), которое отражается в их мимике. Эмотива выдаёт печальные глаза, задумчивые, слегка подёрнутые влагой, мягкий, добрый взгляд. Жестикаляция сдержанная, в плане размаха, амплитуды движений, но экспрессивная, точно и ёмко выражающая искренние переживания, собственные эмотивам.

Позы эмотивов удобные, свободные, при этом – не стесняющие окружающих. Про таких говорят: «ловок и органичен, как зверь». Действительно, всякий раз, глядя на эмотива, кажется, что он выбрал оптимальную позу – удобную для него и для всех, изящную без наигранности, выигрышную без напряжённости, красивую без претенциозности.

### Качества поведения

Эмотив – эстет, он тонко чувствует красоту и глубоко переживает малейшие отклонения от её канонов. Он страдает, глядя на аляповатую мазню вместо живописи или на грубую эклектику, выдаваемую за новое слово в искусстве, слушая фальшивое пение или резонёрство глупца, объявляемое вершиной мудрости (при том, что он способен и в эклектике, и в гротеске уловить гармонию... разумеется, если она там есть).

Это человек истинных, а не наигранных эмоций, сочувствующий, сопереживающий другим людям.



Он всегда готов предоставить плачущему свою жилетку, прийти на помощь. По отношению к человечеству эмотив – антипод эпилептоиду. Он альтруист, человеколюбец, он воспринимает боль ближнего зачастую острее, чем свою собственную.

В отличие от параноика, он ценит нужды, чаяния индивида значительно выше, чем абстрактное, с его точки зрения, «благо общества». Во взаимоотношениях с окружающими эмотив тактичен, он очень внимателен, чуток к происходящему, хорошо улавливает малейшие оттенки настроения собеседника.

Он не может причинить не только физического, но и психологического ущерба. Он не станет «говорить в доме повешенного о верёвке», он скажет только то, что на самом деле будет уместно и поможет разрядить обстановку, и только тогда, когда придёт для этого время.

**Эмотив щепетилён в вопросах морали, наделён «нравственным чувством», совестлив.**

**Определимся с понятиями «мораль» и «нравственность».**

Мораль – это формы поведения, допустимые в обществе. Границы морали вполне разумные, щадящие, и общество вправе требовать от своих членов морального поведения. При этом мораль имеет тенденцию меняться, отражая объективные перемены, происходящие в социуме. Мораль вообще во многом зависит от условий, в которых живут люди. Мораль средневековья и современности, бедных и богатых слоёв общества, гуманитариев и естествоиспытателей, верующих и атеистов – разная. Сегодня она уже не такая, какой была вчера, а завтра будет не такой, как сегодня.

Нравственность же – это представления человечества об идеале взаимоотношений (как с точки зрения формы, так и содержания). Нравственность неизменна с сотворения мира, её постулаты универсальны, одинаковы для всех людей без исключения. При этом требовать от обыкновенного человека исключительно нравственного поведения – утопия. Люди ведут себя по-разному, в том числе и по отношению к морали и нравственности.



Рассмотрим это на примере известных нам радикалов.

Истероиду утешительно думать о своей принадлежности к высокоморальной и высоконравственной части человечества. Он не упускает случая подчеркнуть и продемонстрировать это на людях. На самом же деле, в плане соблюдения моральных норм он весьма нетребователен – ни к себе, ни к окружающим. Он допускает многое, лишь бы не было ненужной огласки. Нравственность, замешанная на глубокой эмоциональности, истероиду вообще чужда.

Мизантропы-эпилептоиды по определению безнравственны, при этом они активно третируют окружающих, заставляя их подчиняться чрезмерно жёстким моральным требованиям (эпилептоидное ханжество). Таким образом эпилептоиды пытаются властвовать над другими от имени общества, на что, собственно, их никто не уполномочивал.

Параноики избирательно подходят к решению проблемы морали. Они хорошо знают, чем индивидуум обязан обществу, но вторая сторона медали – чем общество обязано индивидууму – для них скрыта, как обратная сторона Луны.

Есть только один радикал, обладатель которого не разделяет субъективно мораль и нравственность и старается достичь идеала в повседневных отношениях между людьми, стремится к торжеству добра, милосердия – это эмотив.

Ответственность, добросовестность – качества, которые эмотив проявляет в деятельности. Как часто мы, давая положительную характеристику своим сослуживцам, через запятую перечисляем слова «исполнительный», «добросовестный», хотя это совсем не однокоренные свойства характера. Если исполнительность замешана, скорее, на тревоге, на боязни не сделать что-то вовремя и как следует, то в основе добросовестности лежит стремление не подвести товарищей, не уронить честь коллектива, глубокое чувство долга, ответственности за порученное дело.

Лишь эмотиву по-настоящему близки такие понятия, как «самопожертвование», «патриотизм», «гражданственность» и т. п. Потому что эти понятия как бы не имеют рационального объяснения. «С какой такой радости я должен жертвовать своим здоровьем, жизнью, благополучием? Разве что силой заставят, припугнут...», – так рассуждают многие (но не все!), и находят это логичным. А вообще-то рациональное объяснение самопожертвованию существует. И природа, и общество обязаны жертвовать малым, чтобы сохранить большее. Судьба индивидуума всегда вторична по отношению к судьбе вида.

Человек, живущий эмоциями, и без такой логики – на интуитивном уровне – осознаёт, как следует поступить в критический момент, когда и ради чего нужно «броситься на амбразуру». В таких ситуациях он реализует характерные для эмотивного (и ни для какого другого!) радикала эмоционально насыщенные, «возвышенные» стереотипы поведения.

Как видите, несомненно, весьма привлекательные качества характера сопряжены с этим ра-

дикалом. Но диалектика вновь не позволяет нам ограничиться односторонним анализом феномена эмотивности. В каких же случаях человеколюбие, сострадание, жертвенность, тактичность эмотива оборачиваются во вред ему и окружающим? Как ни парадоксально, таких случаев немало. Когда жизненно необходимо покарать зло (не абстрактное, а вполне конкретное, одушевлённое, персонифицированное), защититься от обидчика, приструнить разболтавшийся коллектив, наладить дисциплину, установить жёсткий порядок, без которого рухнет организация, и т. п., человеколюбие превращается в слюнтяйство, а сострадание – в попустительство. Добро, как известно, должно быть с кулаками, а эмотивность – добро без кулаков, непротivление злу насилием. (Таким образом мы бросаем добро на растерзание злу – разве это правильно?!)

### Задачи

Применение преимуществ эмотивного радикала, разумеется, целесообразно искать в работе с людьми. Эмотиву не нужно напоминать о том, что его коллеги, друзья, близкие, просто окружающие – нуждаются в помощи, в доброжелательном внимании, в моральной поддержке. Что они – обыкновенные смертные, которым свойственно ошибаться, заблуждаться, нервничать по пустякам, болеть, страдать... Эмотив будет переживать внутренний дискомфорт, если его лишить возможности посочувствовать ближнему.

Эмотивы – хорошие воспитатели, сиделки, семейные врачи, психологи, социальные работники. Из них получаются неплохие продавцы, работники сферы услуг и т. п. Следует при этом учитывать, что ничего, кроме сострадания, жалости, внимания, тактичности и т. п., эмотив подарить другим не может. И там, где требуется во благо человека проявить решительность, жёсткость – эмотивный радикал только мешает. Лучший хирург, например, получится не из эмотива, а из эпилептоида, поскольку человека, нуждающегося в экстренной помощи, нужно оперировать как можно скорее и со знанием дела, а не поливать горячими слезами.

Другая группа профессионально важных качеств (и соответствующих им задач), сопряженных с эмотивным радикалом – это эстетизм, развитое чувство гармонии, красоты. Эмотив не выносит пошлости, грубости, дисгармонии (точно так же, как эпилептоид не терпит нечистоты), и это делает его незаменимым редактором, в широком смысле этого слова, любого продукта творческой деятельности. Они – прекрасные оформители, декораторы, дизайнеры. Без наличия эмотивного радикала в характере немыслим хороший художник, музыкант, архитектор и т. п.

Эмотив обладает уникальным даром приносить красоту во всё, чего бы он ни коснулся.

Чего нельзя поручать эмотивам? – Того, что следует вверять эпилептоидам: охрану, расправу, оборону, разведку, контроль... Да уж, в разведку с ними идти нельзя. Эмотив, несмотря на всю свою добро-совестность, на этих подобных им участках работы даст слабину, распустит нюни, развесит уши. Он пропустит на режимный объект без пропуска «милого человека, который устал ждать снаружи, замёрз», он даст неоправданную отсрочку необязательному должнику... Он, скорее, сначала выстрелит в воздух, чем сразу в заклётого врага. (Но это скорее – но не всегда! К одному моему знакомому снайперу – а вообще-то он ярко выраженный эмотив, это никак не относится!)

### Особенности построения коммуникации

На первый взгляд, никакие рекомендации по улучшению взаимоотношений с обладателями этого радикала просто не нужны. Эмотив сам выбо-

рет оптимальный способ общения, извинит неловкость, смирится с бестактностью, будет стараться найти в собеседнике что-то доброе, светлое, хорошее. Да, это так.

Но, прощая многое, эмотив испытывает наиболее сильный, стойкий дискомфорт от одного лишь недостатка – от неискренности. А ложь он распознавать умеет лучше всех. Не пытайтесь его обмануть. Не наигрывайте дружелюбия, расположения, интереса к его персоне. Он сразу же почувствует фальшь и очень огорчится. Нет, он не затаит на вас злобу (как это сделал бы эпилептоид). Он станет думать, что его общество вам в тягость, и постарается отойти на предложенную вами (так ему будет казаться) дистанцию. Доверительность, возможная и желательная между вами, понесёт большой ущерб. Лучше уж откройте ему ваше настроение (пусть не самое радужное), прямо выскажите претензии. В отношениях с эмотивом добрая ссора лучше, чем худой мир. Минутная потеря самоконтроля лучше, чем постоянное ношение непробиваемого панциря, футляра.



Л.Д. Нейкурс

*В прекрасном имени «Мужчина»  
Сложились мужество и стать,  
Умение думать и мечтать,  
Быть вдохновенным и быть сильным,  
Уметь ценить, уметь дарить  
Любовь и дружбу непременно,  
И для семьи опорой быть,  
И для детей – примером верным.*

Такими словами одна моя знакомая женщина, жена и мать, воспела значение и роль в своей жизни настоящего мужчины – отца и мужа. Некоторые женщины, прочитав эти вдохновенные строки, с разочарованием или даже злостью скажут: «Видела бы она моего, когда он приползает «на бровях» вечером (или утром) домой, не сочиняла бы этих небылиц». Но, наверное, нет ни одной женщины в мире, которая не хотела бы, чтобы рядом с ней по жизни не шагала вот такой, достойный этих добрых слов надежный человек – МУЖЧИНА!

Тогда, дорогие женщины, давайте поговорим о мужчинах. Что это за народ, которые приносит то счастье, то горе, то радость, то печаль? Почему так происходит? Почему мы иногда не чувствуем, идя рядом с ними, сильного плеча и опоры? Давайте попытаемся ответить на эти вопросы. Может быть, увидим причину своих неудач в себе?

## Мужчина гордится тем, что он мужчина

Случалось ли вам сделать вполне невинное замечание, на которое ваш муж неожиданно резко среагировал? Или, может быть, на некоторое время замкнулся? Вы удивленно спрашиваете себя «Что я такого сказала?» Очень часто жены непреднамеренно делают жесткие замечания в адрес своих мужей, причиняя им боль. Реплики типа: «И это ты называешь быть мужчиной?», «Где твоя мужская гордость?», «Руки у тебя откуда растут?» и т.д. – не только унижают мужчину, но и отдаляют его от жены. Древний мудрец Соломон, царь и прекрасный психолог, в «Притчах» открыл свое видение секрета семейного счастья. «Мудрая жена устроит дом свой» (Притч 14,1). Роль женщины, жены в создании



счастливого дома и доверительных взаимоотношений в семье чрезвычайно велика. Именно мудрость жены поможет мужчине состояться как главе семьи.

Если мужчина чувствует, что ему недостает какого-либо существенного мужского качества, он всеми силами попытается скрыть этот факт от мира, а также от собственной жены. Он может прибегнуть к сарказму, иронии, резкостям в разговоре, крайней рациональности мышления или даже к деспотизму. Никто, включая его близких, не сможет догадаться, что это лишь уловка, посредством которой он стремится защитить свою уязвимость. И если жена будет постоянно указывать ему на это недостающее качество, да еще сравнивать его, неловкого, с более умелым соседом, то добьется только одного – мужа превратит в вяло ползущую улитку, а сама станет постоянно всем недовольной, как в басне – стрекочущей сорокой.

На одной из консультаций женщина рассказала, что ее муж очень не любил копаться в огороде. У них есть небольшой участок и нужны мужские руки, потому что здоровье женщины было очень слабым. Муж никак не реагировал на ее постоянные жалобы на усталость, боль в спине, на просьбы помочь, наоборот, он пытался под любым видом побыстрее скрыться из дома, чтобы жена не успела его поднапрячь на огороде. Их взаимоотношения были очень напряженными, и она в сердцах даже высказала мысль, что такой мужик ей вообще не нужен, только одно название, что муж есть. Во время консультации выяснились и другие моменты, когда она откровенно унижала мужа. После консультации женщина приняла решение изменить свое отношение к мужу и попытаться увидеть в нем что-то хорошее, даже прекрасное, хотя, как она высказалась, не видит в этом для себя перспективы. Через некоторое вре-



Зарабатывай как все –  
зарабатывай гарантированно!  
[www.leprecontrading.com](http://www.leprecontrading.com)



мя она снова пришла и рассказала о произошедших переменах: «Как-то мне все же удалось уговорить мужа помочь, и он, взяв лопату в руки, начал вскапывать огород. Я стояла неподалеку и настроенная на «новое видение старого», невольно залюбовалась его мускулами, сильными руками, легкими движениями. Рассыпавшись в комплиментах в его адрес, подчеркнула, что он – настоящий мужчина! Я даже не предполагала, что для него мои слова так важны. Он, конечно, не показал вида, что рад признанию, но проблем с огородом у меня больше нет!»

Женам необходимо знать, что очень важной потребностью мужа является признание его значимости в семье, признание его лучших качеств, его способностей, авторитета и его достоинств. Мудрая жена будет удовлетворять эту потребность мужчины. Она постарается поддержать уверенность его даже тогда, когда никто другой этого не сделает.

### Иногда работа занимает более важное место, чем жена

Жены иногда не вполне понимают, каких усилий требуется от мужчины, чтобы заработать, обеспечить, накормить. Мужчины редко об этом говорят. Они не рассказывают о том, что с большим пониманием отнеслись бы к потребностям своих половин, если бы достигли определенного успеха на работе. Если мужчина не получает удовлетворения от того, чем занимается на работе, то он не может плодотворно заниматься личными отношениями. Вот здесь и нужна мудрость жены. Она может содействовать его успеху или мешать ему и способствовать разрушению брака.

«Мой муж имел престижное высшее образование, но в связи с некоторыми обстоятельствами он временно вынужден был идти работать продавцом на рынок, – рассказывает Валентина свой печальный опыт. – Я никак не могла смириться с этим положением мужа. Мне казалось, что он просто не ищет возможностей что-то изменить и вообще разленился. Когда он приходил с рынка, я пыталась его раззадорить, подколоть, чтобы в нем проснулся мужчина. Ну, как дела у нашего гения на побегушках? – спрашивала я. «Ты хоть на квартплату в этом месяце наскребешь свои гроши?» Муж молча выдерживал мои нападки и издевательства, пока однажды он вообще не пришел домой. Он развелся со мной, женился на другой женщине. Сегодня он успешный бизнесмен, уверенный в себе человек, а я еще долго буду расхлебывать свою иронию и сарказм».

Печальный опыт, но полезный для тех, кто практикует такие отношения в семье. Тот же древний мудрец характеризует типичное поведение женщин в случае неудач или проблем: «Сварливая жена – что капель», «Лучше жить в земле пустынной, нежели с женою сварливою и сердитою». Способность

женщины выражать множество бесконтрольных отрицательных эмоций делает жизнь семьи горькой и неприятной. Обычно дети, живя в такой обстановке, стремятся быстрее «вылететь» из родного гнезда.

### Особенность в сфере общения

Женам следует помнить, что муж нуждается в друзьях вне своего дома. Это не пренебрежение женой. Не ревнуйте. Есть такая категория мужчин, которые, радуясь своему успеху или удачам, испытывают большое желание выйти за рамки семейных взаимоотношений. Они хотят съездить на рыбалку, пригласить друзей или устроить праздник. Поскольку женщине свойственно быть хранительницей семейного очага, смаковать радость счастливых моментов общения с мужем, затаенно ожидать их вновь и вновь, то желание мужа удалиться из семейного круга воспринимается в штыки, а тревога, недовольство, недоумение или возмущение тут же становятся основной причиной ссор и непонимания. Жене следует отнестись к этой особенности мужской сущности с большей лояльностью, чтобы встречи с друзьями вне дома не вызывали в нем чувство вины. Обычно удовлетворение этой потребности позволяет ему быть хорошим и внимательным мужем, улучшает его самовосприятие и ощущение своей индивидуальности.

### Мужчина нуждается в поддержке и ободрении

Переживая каждый день стрессовые ситуации, наши мужья нуждаются не в человеке, который знает ответы на все вопросы и с охотой их дает, а просто во внимательном слушателе. Если жена знает все ответы, то мужчина чувствует себя неполноценным человеком и испытывает тревожное чувство комплекса неполноценности. Проходит немного времени, и муж перестает доверять жене свои переживания, замыкается в себе, и жена печально констатирует факт: «Когда он ухаживал за мной, он не был таким молчаливым, он так много мне рассказывал».

Мужчины предпочитают не говорить о своих проблемах или неудачах. Они пытаются решать их в одиночку. Иногда даже другу они не говорят об этом, если не уверены, что он поможет. Такова мужская сущность: не перекладывать свои проблемы на другие плечи, а решать самому. Если он предпочел не говорить вам об этом, не принуждайте его к этому. Дайте ему столько времени, сколько понадобится, чтобы он справился с проблемой или решил сам рассказать о ней вам. В такие моменты помогите ему восстановить душевное равновесие своим ободрением, доброжелательностью и верою в его силы.



**Джордж Вандеман**

**Н**еужели меню – казалось бы, такая безобидная вещь – может оказывать влияние на сознание? Возможно ли такое?

Молодая женщина вошла в кабинет врача и устало опустилась в кресло. Она выглядела изможденной. «Мне почти не удастся хоть немного поспать, – начала она. – Прошлой ночью, правда, было чуть лучше. Я всего пять раз вставала прогладить простыни утюгом». Думая, что ослышался, врач удивленно переспросил: «Вы сказали, что вставали пять раз?» «Да, именно это я сказала».

И она начала свой рассказ. Оказывается, она не переносит даже малейшую складку на простыне. Стоит ей почувствовать незначительную шероховатость, и она не может заснуть. Приходится вставать и гладить простыни, проделывая это не менее двадцати пяти раз за одну ночь. Но прошлая ночь была чуть полегче – всего пять раз пришлось встать!

Благодаря беседе с врачом удалось выяснить, в чем причина ее бессонницы. Эта женщина просто недоедала. Она питалась одним хлебом и молоком два раза в день. Ее рацион соответствовал уровню полуголодного существования. Почему? «Отец всегда скандалит по поводу счетов от бакалейщика, – сказала она, – и поэтому я стараюсь есть поменьше». И добавила, что не понимает, почему он такой скупой, хотя владеет недвижимостью по всему городу.

Через полгода, нормально питаясь, эта женщина уже могла спать почти всю ночь, не вскакивая, чтобы прогладить простыни.

Только, пожалуйста, не думайте, будто я считаю, что если вы не будете нормально питаться, то вам придется вскакивать среди ночи и гладить простыни. История, которую я вам рассказал, правдива. Но это крайний вариант того, что может произойти. Вполне возможно, этого не случится с вами или с кем-нибудь из ваших знакомых.

С другой стороны, я не могу обещать, что вы не испытаете чего-нибудь хуже, если не будете осмотрительны в вопросах питания. Я думаю, вы согласитесь с тем, что существуют куда более неприятные вещи, чем глажение простыней.

Приведу еще несколько поразительных примеров. Жена адвоката была счастлива в замужестве. Однажды ночью она внезапно бросилась к камину, схватила один из стоявших на каминной полочке спортивных трофеев мужа и швырнула его в окно. После чего с воплем выбежала из дома и не возвращалась в течение трех часов. Наутро она спрашивала у мужа, почему разбито окно. Оказывается, она экспериментировала: сидела на диете, чтобы похудеть.

Молодой человек страдал тяжелой формой клаустрофобии – боязни замкнутого пространства. Вы



не поверите, но он больше пяти лет не был в состоянии принимать ванну или душ. Всякий раз, когда он входил в ванную комнату, его охватывала настоящая паника! Этот юноша не ел ничего, кроме гамбургеров. И утверждал, что «компенсирует» остальное посредством кофе с молоком. При этом он беспрестанно курил сигареты.

Восемнадцатилетняя девушка считала себя душевнобольной. Ее пугали стеклянные двери, витрины магазинов, лестницы и лифты, мосты и тоннели, уличное движение и многое другое. Ее рацион состоял исключительно из рафинированных углеводов. Изменив характер питания, через несколько недель она полностью выздоровела.

Конечно, все это крайности. Я не хочу сказать, что вы не сможете принимать душ, если будете есть гамбургеры, или что вы начнете бросать в окна свои вещи, если попытаетесь похудеть! Наконец, что вы будете бояться всего, от лифтов до микробов, –



если ваш рацион не будет идеально сбалансирован!

Тем не менее в медицинских и диетологических кругах общепризнанным считается факт, что диета действительно влияет на поведение человека. И иногда она является причиной довольно странного поведения людей.

Несколько лет назад в университете Миннесоты было проведено интересное исследование. Тридцать психически здоровых мужчин-добровольцев на полгода посадили на полуголодную диету. И что выяснилось? Все участники эксперимента обнаружили явные отклонения в своем поведении как невротического, так и психического характера. У некоторых нарушения в поведении выражались в том, что они пытались нанести себе увечья. Следовательно, причиной ваших трудностей может быть не только то, что вы едите, но и то, чего вы не едите.

Существует масса документально обоснованных подтверждений того, что ослабленная нервная система и душевные расстройства могут вызываться рационом, лишенным определенных витаминов.

Д-р Ю. Д. Риджестер, диетолог университета Лома Линда, утверждает, что «при недостатке тиамина (витамина В<sub>1</sub>) человек становится раздражительным, подавленным, сварливым, необщительным, мнительным, забывчивым и апатичным. Он ощущает беспокойство, воображает, что его преследуют, не может отделаться от тревожных мыслей, смутных страхов и заблуждений». Далее он сообщает, что при отсутствии никотиновой кислоты (витамина РР) «человек может впасть в депрессию, проявлять эмоциональную неустойчивость, испытывать раздражение, страх, путаницу в мыслях, дезориентацию и бредовые состояния; у такого человека возможны галлюцинации и помрачение сознания».

Я вовсе не склонен считать, что все эмоциональные надломы обусловлены тем или иным видом диеты, которую мы предпочитаем или которая нам доступна. Но я полагаю, и мы могли в этом убедиться, что то, что мы едим (или не едим), несомненно, может оказывать влияние на наше поведение.

Возможно, вы удивитесь, узнав, что от того, как питается человек, в некоторой степени зависит, станет ли он пьяницей или нет.

Прочитируем интересное высказывание из Библии: «Благо тебе, земля, когда царь у тебя из благородного рода, и князя твои едят вовремя, для подкрепления, а не для пресыщения!» (Еккл. 10:17). Как видите, для подкрепления, а не для пресыщения. А возможно ли есть для пресыщения? Что ж, послушайте, что произошло в университете Лома Линда.

Исследователи провели там несколько экспериментов с крысами, которых содержали на типичной подростковой диете. Впрочем, она весьма характерна и для многих взрослых. Завтрак – кофе с пончиками. В десять и в три – кофе и сдобные булочки. Обед – сосиски с горчицей и острой приправой, напиток, яблочный пирог и кофе. Ужин – макароны с фрикадельками, хлеб, бобы, овощной салат, шоко-

ладный торт и кофе. Закуски у телевизора – сладости, печенье и кофе. Добавив к этим продуктам немного обычных специй, их хорошенько перемешали, высушили и измельчили до получения однородной смеси. Это было сделано для того, чтобы крысы не могли выбирать одни продукты, пренебрегая другими. Что касается питья, то здесь им предоставили выбор. Они могли пить либо воду, либо 10-процентный алкоголь. К тому и другому питью они имели свободный доступ.

Другой группе крыс давали сбалансированный корм и также предоставили выбирать между двумя видами питья.

Каковы были результаты? Крысы, которых держали на подростковой диете, предпочитали пить алкоголь, по меньшей мере, в пять раз чаще, чем крысы, питавшиеся нормально.

В другом эксперименте крыс держали на подростковой диете, но без кофе и специй. Когда включили в рацион кофе, потребление алкоголя удвоилось. При добавке же и кофе, и специй они стали пить алкоголь почти в четыре раза больше, чем при той же диете, но без кофе и специй.

О чем это говорит? Очевидно, содержимое нашей тарелки имеет какое-то отношение к тому, что мы выбираем пить. И главными виновниками, по видимому, являются кофе и специи, наряду с неправильной, перенасыщенной сахаром диетой с низким содержанием жизненно необходимых питательных веществ.

Еще в 1943 году четверо чилийских исследователей сообщили о ряде чрезвычайно интересных экспериментов. Крыс держали на диете, обедненной витаминами группы В, – преимущественно на белом хлебе. Эта диета вызвала у животных непреодолимое пристрастие к алкоголю. Исследователи пришли к выводу, что хлеб из цельного зерна обладает специфическим свойством уничтожать потребность в алкоголе.

И вот мы подходим к наиболее насущному вопросу. То, что мы едим, может не только вызвать влечение к крепким напиткам, но также ослабить нашу силу воли, благодаря которой мы противостояем этому пороку.





Тем самым я хочу сказать, что наш рацион может влиять на силу воли.

Иногда достаточно ничтожного повода для того, чтобы сломить силу воли. Один авторитетный исследователь утверждает, что «раздражительность, наступающая после утренней чашки кофе, сводит на нет решимость покончить с наркотиками и курением».

Тот же автор отмечает, что уже через несколько секунд после еды, выпивки или курения полученные организмом химические вещества поступают в кровь и оказывают влияние на состав белков и гормонов, вырабатываемых в мозге.

Это очень важный момент. Как мы уже говорили, сознание, благодаря которому мы различаем добро и зло, приводится в действие мозгом. Поэтому качественный состав мозговой ткани так или иначе влияет на сознание.

Как это ни удивительно, но нравственные поступки человека иногда бывают связаны с теми привычками, которые закрепляются в нас в зависимости от того, что мы едим.

Я не хочу утверждать, что ответом на все вопросы является полноценный рацион. Отнюдь нет! Однако мы не можем игнорировать достижения науки. Вот что пишет один из специалистов, занимающийся проблемами питания: «Воля – это желание и способность осуществлять решения интеллекта и сознания. Атрофия воли, которая в различное время отмечалась в некоторых регионах мира, всегда была обусловлена продолжительным недоеданием».

Следовательно, эти два явления часто идут рука об руку!

Елена Уайт, писательница, к которой я испытываю большое доверие, много десятилетий тому назад писала, что табак разрушает именно те центры мозга, при помощи которых мы осознаем сам вред курения. Нельзя также не упомянуть об исследованиях, которые проводились в медицинском университете Южной Каролины. Ученые этого исследовательского центра исходят из предположения, что даже один глоток спиртного наносит мозгу непоправимый ущерб. Если в ходе дальнейших экспериментов эта гипотеза подтвердится, значит всякий раз, когда вы выпиваете рюмку, клетки вашего мозга разрушаются. Подумайте об этом. Тончайшие чувствительные центры мозга разрушаются как алкоголем, так и табаком. Для нас также не является новостью, что наркотики в не меньшей мере губительны для здоровья человека.

В то же время не нужно забывать о том, что и безобидная на первый взгляд пища тоже способна притуплять наш разум и сознание. Вот почему отношение к питанию нуждается в переосмыслении. Что, если не именно сознание человека, ответственно за принимаемые решения, которые определяют его окончательную судьбу?

Мысль о том, что некоторые из нас потерпят поражение в последний день, отрезвляет. И это произойдет в зависимости от того, засорили ли мы сами организм веществами, которые притупили наше сознание. И как следствие – полная неспособность принимать разумные решения, различать добро и зло, правильно выбирать.

Нам есть к чему стремиться, чего ожидать. Давайте же, о многом поразмыслив, попытаемся кое-что изменить!



## КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru  
тех. поддержка

www.masterforex-v.org

