

**ГКФХ: успех российского
форекс трейдера зависит
от качества и прозрачности
работы его брокера**

**Как растущий рынок
Биткоинов вызовет
обвал на \$3.4 триллиона**

**8 фондовых активов,
которые интересуют
Джорджа Сороса
в 2014 году. Часть 1**

**Что известно о самом
“секретном” договоре**



Masterforex-V



FOREX
MARKET
LEADER

СОДЕРЖАНИЕ

Форекс брокер года _____ **4**

GKFX: успех российского форекс трейдера зависит от качества и прозрачности работы его брокера

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем _____ **9**

Стив Нисон – человек, раскрывший японские тайны.

По иную сторону баррикад: трейдинг и трейдеры глазами брокеров (откровения и сенсации) _____ **13**

Как растущий рынок Биткоинов вызовет обвал на \$3.4 триллиона.

Трейдинг вместе с профессионалами _____ **16**

Метод статистического анализа для доллара США.

8 фондовых активов, которые интересуют Джорджа Сороса в 2014 году. Часть 1.

Когда много противоречивых сигналов.

Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов _____ **29**

Почему Фондовый рынок растет дальше?

Инвестируем в запчасти для автомобилей.

Почему трейдеры не хотят торговать фьючерсами на индийскую рупию.

Что известно о самом “секретном” договоре.

Идеи трейдеров рынка Форекс _____ **38**

Смотрим на недельный график.

ForexActive от MMCIS — торговля для активных!

Это должен знать каждый трейдер _____ **42**

Свинг Чартинг – отображение ценовых колебаний с помощью графиков.

Модели оценки рисков для высокодоходных инвестиций.

Нечёткие методы прогнозирования валютных рисков.

Путь к успеху _____ **50**

Всесильный «Шеврон».

Компания NordFX предлагает воспользоваться платежной системой ОКРАУ.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны _____ **56**

Психология успеха для трейдера.





БРОКЕР ГОДА

GKFX: успех российского форекс трейдера зависит от качества и прозрачности работы его брокера

Многие трейдеры ожидали, что с 1 января 2014 года в России начнет действовать регулятор рынка форекс в лице Национального Банка РФ. Однако в связи с внесением рекомендаций о необходимости доработать некоторые правовые и технические нормы, а также регламентирующие документы, законопроект о регулировании рынка форекс в России не стал полноценным Законом.

Российские трейдеры брошены на произвол «кухонь»?

В этих условиях в России и странах СНГ продолжают действовать «кухни», которые фактически обманным путем заманивают трейдеров и «сливают» их депозиты. Вместе с тем все больше форекс брокеров реализует принцип «прибыль клиентов – прибыль компании», предоставляя клиентам по-настоящему качественный сервис, собственные инновационные технологии эффективного трейдинга и инвестирования, гарантии сохранности средств при высоком уровне безопасности торговых и балансовых операций.

Одной из таких компаний является известный в России и многих странах Запада международный форекс-брокер GKFX. Благодаря не имеющей аналогов эксклюзивной технологии компании GKFX ECN, модернизированной системе ПАММ инвестирования, уникальным сервисам надежной и эффективной работы на межбанковском рынке, тысячи россиян наравне со своими зарубежными коллегами извлекают на форекс постоянные и высокие доходы.

Корреспондент «Биржевого Лидера» встретился с генеральным директором GKFX Дмитрием Ранневым и попросил рассказать, насколько болезненно отразилась на российских трейдерах ситуация с непринятым Законом о регулировании. В интервью были затронуты не менее актуальные вопросы о том, кому могут доверять начинающие участники форекс, что может ожидать российский сегмент форекс в перспективе, а также о деятельности GKFX в сложившихся реалиях, особенностях предлагаемых сервисов компании для россиян и граждан других стран СНГ.

Дмитрий Раннев: «Вместо палки регулятора – голосование деньгами»

«Биржевой Лидер»: Здравствуйте, Дмитрий. Многих трейдеров интересует, почему поднятая «шумиха» о регуляции российского рынка



Генеральный директор GKFX Дмитрий Раннев

форекс очередной раз так и осталось «шумихой», а Закон не был принят. Вы, как представитель международной компании-бренда, работающей во многих странах мира, где финансовые рынки регулируются, не отказались бы дать свое видение данной проблемы?

Дмитрий Раннев: Здравствуйте. Думаю, закон сырой, вызывает много вопросов, потому и не был принят. Особой шумихи я не заметил. Россия пока еще не готова к регуляции. Даже после того, как закон примут, и рынок форекс станет регулируемым, не факт что трейдеры массово пойдут торговать в российские компании.

«Биржевой Лидер»: Настолько не доверяют российским брокерам?

Дмитрий Раннев: И это также. Ведь многие из российских компаний барражируют на границе с «кухонным» бизнесом. Во-вторых, не много из российских брокеров имеют все необходимое, чтобы пройти серьезное лицензирование. В-третьих, не у всех есть достаточно средств для компенсационного или страхового фонда, гарантирующего выплату клиентам средств в случае нанесения последним финансового урона по причине некачественной работы сервисов компании, сбоя в обслуживании и т.д. В-четвертых, единицы российских компаний могут составить конкуренцию международным форекс-брокерам, имеющим многолетний стаж работы в различных уголках мира, обеспечивающих трейдеров современными продуктами, удовлетворяющими все насущные потребности. И, наконец, одна из ключевых причин: мало кто из российских компаний гарантирует трейдерам 100% сохранность средств при высоком уровне безопасности каждой совершаемой торговой и балансовой операции.

«Биржевой Лидер»: Как, на Ваш взгляд, повлияет не принятие Закона на развитие форекс бизнеса в России: затормозит ли появившиеся тенденции к прозрачной и честной деятельности операторов рынка или, может быть, станет дополнительным стимулом для более активной деятельности саморегулируемых организаций вроде КРОУФР и ЦРФИН?

Дмитрий Раннев: Непринятие закона никак не повлияет, т.к. его не было раньше и особых ожиданий на его счет тоже не было. Тем более, от него не отказываются, а просто постоянно откладывают. Тенденции к прозрачности должны диктоваться не палкой регулятора, а требованиями клиентов и голосованием деньгами в пользу прозрачных компаний.

«Биржевой Лидер»: Кстати, а какие гарантии Ваша компания дает для честного взаимовыгодного сотрудничества российским трейдерам?

Дмитрий Раннев: GKFX – крупный бренд, с большим количеством регулируемых компаний, который думает о своей репутации. Развитие бренда по всему миру – лучшая гарантия. Что касается прозрачности работы, то мы сделали многое, чего нет у других компаний, например:

- Мы пишем все размеры проскальзываний в комментариях к ордерам (нам нечего скрывать).
- Мы указываем своим клиентам, на кого именно из контрагентов уходят их ордера.
- Мы абсолютно каждую сделку выводим и ни единого лишнего пункта на проскальзывании себе не берем, что доказано на практике и подтверждено многочисленными отзывами клиентов компании.

Кроме того, мы обеспечиваем следующие преимущественные возможности торговли для наших клиентов:

- Ваш лимит виден в «стакане цен» и влияет на спред.
- У нас есть «стакан цен» с объемами.
- Тиковая история и время каждого тика с миллисекундами.
- Список контрагентов на сайте.
- Лимиты часто скользят в плюс, иногда на много пунктов (на сильных движениях).

«Биржевой Лидер»: Насколько сложно GKFX работать в России в нынешних условиях? Трудно ли конкурировать с иными форекс компаниями?

Дмитрий Раннев: Конкуренция, несомненно, очень высокая. Рынок форекс сейчас сильно перенасыщен форекс-компаниями, но GKFX заметно выделяется на фоне других, благодаря высокотехнологичной системе ECN собственной разработки и прозрачному открытому подходу в ведении бизнеса. Показатели компании стабильно растут каждый месяц.

«Биржевой Лидер»: Несомненным преимуществом Вашей компании, по отзывам многих трейдеров, является упомянутая Вами эксклюзивная технология GKFX ECN. Расскажите, пожалуйста, подробнее о ней.

Дмитрий Раннев: GKFX ECN – это многомодульная бесконечно масштабируемая система, которая предоставляет пользователям следующие преимущества:

- обрабатывает свыше 30 000 ордеров за секунду;
- к GKFX ECN может быть подключено любое количество поставщиков ликвидности, которые объединяются в единый поток. Это позволяет получить стабильную устойчивую систему и получить доступ к лучшим ценам на рынке;
- благодаря инновационной технологии функционирования системы с поставщиков ликвидности снижается нагрузка, что позволяет трейдерам получать наиболее качественное исполнение их заявок;
- в GKFX ECN доступна глубина рынка (Level II) – инструмент, который еще называют «стаканом цен», обеспечивающий прозрачность работы на фоне оптимизации трейдинга, например, торговли одним кликом, мгновенным подсчетом средневзвешенной цены на необходимый объем и др.;
- GKFX ECN позволяет трейдерам видеть клиентские ордера в «стакане цен». При чем, как чужие, так и собственные, также трейдеры могут влиять на спред и торговать друг с другом без спреда;
- в системе нет ограничений на выставление отложенных ордеров. Наши клиенты могут выставлять лимитные ордера внутри спреда. Впрочем, нет ограничений и по торговым стратегиям, трейдеры могут использовать методы пипсования и скальпинга, длительность и размеры профитов сделок также не ограничены;
- спреда в системе от 0 пунктов при мгновенном исполнении ордеров и отсутствии реквот. При этом клиенты могут получить лучшее исполнение, чем они указали в ордере.

«Биржевой Лидер»: Дмитрий, надо полагать, что успех Вашей компании связан не только с GKFX ECN? Какие еще «вкусные» для российских трейдеров технологии и сервисы предлагает GKFX?

Дмитрий Раннев: Мы, как любая серьезная компания, которая делает ставку на развитие, постоянно улучшаем условия работы и добавляем новые сервисы. У нас как стандартные сервисы, такие как ПАММ, партнерская программа, конкурсы, аналитика и т.п., так и эксклюзивные, например, инновационный сервис «настройки торговли», где каждый клиент может настроить методологию исполнения под свои нужды, а так же использовать нестандартные для MT4 стоп-лимитные ордера. Так же у нас есть стакан ликвидности для MT4, показывающий все объемы от поставщиков.

«Биржевой Лидер»: Любопытно, что Ваша компания пошла на беспрецедентный шаг, предоставив возможность самим трейдерам провести публичный тест-драйв ее сервисов. Почему было принято такое неординарное решение? И что показали результаты данного теста?

Дмитрий Раннев: Тут две причины. Первая: мы считаем, что наша ECN предлагает очень качественное исполнение, и нам нечего бояться. Вторая: любой тест полезен, он дает серьезную обратную связь, которая позволяет делать сервис лучше. Результаты показали, что мы на правильном пути.

«Биржевой Лидер»: Известно, что наряду со стандартным набором услуг и продуктов GKFX реализует ряд инновационных инструментов. Скажите, в какой степени российский сегмент рынка форекс нуждается в новых идеях и их воплощениях? Ваша компания в этом плане является исключительно инициатором ноу-хау, или просто соответствует требованиям времени?

Дмитрий Раннев: Это очень востребовано. Российский трейдер достаточно искушенный, очень хорошо разбирается в трейдинге и в технологиях, и у него есть постоянная тяга к дальнейшему развитию. Мы не просто являемся инициатором ноу-хау (которых у нас уже несколько), мы, в какой-то степени, диктуем стандарты индустрии. Многие компании начинают работать так, как мы.

«Биржевой Лидер»: Немного о ноу-хау. Хотя уже достаточно привычными для россиян стали словосочетания ECN и STP, многие, особенно новички, не понимают их значения и, соответственно, самостоятельно не могут сделать выбор в пользу того или иного типа исполнения ордеров. Расскажите, пожалуйста, в чем отличия данных технологий, какой тип использует Ваша компания?

Дмитрий Раннев: ECN – это аналог биржи, когда заявки сводятся друг с другом между клиентами компании. STP – это вывод заявок на внешних контрагентов. У нас симбиоз ECN/STP. Наши клиенты могут торговать друг с другом, как на бирже, а если внутренней клиентской ликвидности не хватает, то их заявки автоматически уходят на внешних контрагентов. У нас есть разные типы счетов, есть ECN, где клиентские ордера видны в стакане и влияют на спред, а есть STP, где клиенты друг с другом не торгуют, а все выводится вовне. У каждого типа есть свои плюсы. По совокупности ECN выигрывает и по условиям, и технологически, хотя некоторым клиентам для их стратегий больше подходит STP.

«Биржевой Лидер»: А какие типы счетов и на каких условиях вы предлагаете клиентам компании? Есть ли среди них счета для новичков?

Дмитрий Раннев: Мы предлагаем три типа счетов: ECN, STP и PRO. PRO – тип счета для профессионалов, которые торгуют большими объемами. ECN и STP по условиям схожи, но имеют некоторые свои

особенности. Для новичков могут подойти и ECN, и STP. На обоих типах счетов не ограничен минимальный депозит, можно торговать хоть с 10 долларами, и минимальный лот равен 0.01 (1000 единиц базовой валюты).

«Биржевой Лидер»: ПАММ сервис вашей компании является одним из наиболее востребованных у россиян. В чем заключается секрет его популярности, и в чем отличия от иных предложений подобного рода на рынке?

Дмитрий Раннев: Мы собрали все лучшее, что есть в ПАММ сервисах, и создали свой сервис, который технически превосходит многие подобные продукты. Например, у нас есть технология автокоррекции, когда управляющему не обязательно следить за входом и выходом инвесторов, чтобы скорректировать позиции, все происходит автоматически. А если учесть, что наши ПАММ счета подключены к инновационной ECN, то это сразу удваивает привлекательность продукта.

«Биржевой Лидер»: Доминирующим фактором во многих аспектах деятельности GKFX является упор на прозрачность и честность. Вы даже отдельную статью написали о том, как определить честную форекс компанию, что весьма актуально для насыщенной «кухнями» России. Напомним, пожалуйста, основные тезисы Вашего материала.

Дмитрий Раннев: Основные тезисы в том, что рынок форекс не прозрачен по своей сути и узнать, честно ли работает компания, практически невозможно, если сама компания этого не захочет. Наша компания работает честно, хочет это показывать и показывает. Как именно, можно узнать из моей статьи на данную тему на сайте <http://rannforex.ru/>.

«Биржевой Лидер»: Дмитрий, а какие бы Вы дали рекомендации для эффективной борьбы с «кухнями»?

Дмитрий Раннев: С кухнями не надо бороться, от них нужно уходить. Главный вопрос заключается в том, как вычислить кухню. На эту тему я тоже много писал. Для этого надо разбираться, как все работает и постоянно контролировать исполнение (скорость, проскальзывания, соответствие тиковой истории и т.п.).

«Биржевой Лидер»: Вы не раз писали о мифах и реальностях рынка форекс вообще. В России, на Ваш взгляд, какие мифы и почему существуют?

Дмитрий Раннев: Мифов очень много. Приведу два основных и самых актуальных, касающихся темы этого интервью.

Миф №1. «Неважно, «кухня» компания или не кухня, лишь бы деньги выводили». Кухня может выводить деньги, но она платит из своего кармана и сделает все, чтобы платить вам меньше или не платить совсем.

Миф №2. «Никто ничего никуда на форекс не выводит». Есть рыночные компании, которые всегда выводят, и GKFX одна из них.

«Биржевой Лидер»: А способствует ли деятельность GKFX нивелированию многих стереотипов, которые прикрывали от общества объективные стороны рынка?

Дмитрий Раннев: Способствует. Например, по уже сказанному стереотипу «никто ничего никуда не выводит на форекс». Я легко это доказываю на примере GKFX, которая всегда выводит средства своих клиентов по их первому требованию.

«Биржевой Лидер»: Какие перспективы рынка форекс в России видите Вы?

Дмитрий Раннев: На мой взгляд, рынок движется к прозрачности и к брокерской модели функционирования. Рано или поздно «кухни» уйдут с рынка, и репутация форекс начнет расти, а регуляция, которая будет все же внедрена, поможет этому, хотя и усложнит немного жизнь компаниям и их клиентам.

«Биржевой Лидер»: Намерена ли GKFX и в дальнейшем внедрять инновации, «заточенные» именно под российского трейдера и инвестора?

Дмитрий Раннев: Нельзя сказать, что мы ориентируемся исключительно на российского трейдера, – у нас есть клиенты во всем мире. Просто в силу того, что мы русские, нам легче вести открытый диалог с русскоязычными клиентами.

«Биржевой Лидер»: Как Вы думаете, можно ли в России создать столь успешную форекс компанию, как GKFX?

Дмитрий Раннев: Мое мнение, что сейчас рынок форекс настолько перенасыщен, что создать успешную форекс компанию с нуля практически невозможно. А если и можно, то только с абсолютно не стандартным подходом и с серьезными инновациями.

«Биржевой Лидер»: А как создавалась GKFX: с чего начинался Ваш бизнес?

Дмитрий Раннев: Бизнес начинался с написания ECN. Писали мы ее год, большим штатом очень опытных разработчиков. Сейчас, как говорится, результаты говорят сами за себя.

«Биржевой Лидер»: И напоследок: в чем, на Ваш взгляд, заключается секрет успеха компании GKFX?

Дмитрий Раннев: Нас не устраивало то, что было на ритейл форекс в плане технологий, и мы решили это изменить. Не устраивало и полное отсутствие прозрачности на рынке, что мы тоже решили изменить. Эти изменения и дали силу для роста компании, и продолжают поддерживать ее, двигая вверх без торможений и отклонений от намеченного пути – стать лучшей форекс компанией в мире.

° Ключ к успеху бизнеса — в инновациях, которые, в свою очередь, рождаются креативностью. (Джеймс Гуднайт)

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



Стив Нисон – человек, раскрывший японские тайны

Все гениальное – просто. Но не всегда эта простота очевидна для всех. Сегодня трудно себе представить, что еще несколько десятилетий назад даже самый поверхностный анализ графиков котировок на американских и европейских биржах был подвластен только самым опытным трейдерам, способным свести воедино амплитуду, динамику движения курса и другие факторы. А все потому, что на Западе не был известен такой способ начертания графика, как японские свечи.

Ситуацию изменила тоненькая и, казалось бы, совершенно неприметная брошюрка, автором которой стал доселе мало кому известный Стив Нисон.

Открытие японского метода

Фигуры, рисуемые на графиках, действительно напоминают свечи. Собственно говоря, отсюда и название. Оказывается, до того, как Стив Нисон обратил внимание на японские свечи, в самой стране восходящего солнца, как и в Юго-Восточной Азии, ими пользовались уже несколько поколений биржевых трейдеров. Тем временем, на торговых площадках Запада также делались неоднократные попытки рисовать графики таким образом, чтобы с первого же взгляда было понятно, в каком состоянии находится рынок в тот или иной момент. Так возникли столбцовые гистограммы, «крестики-нолики» и другие фигуры, вид которых радикально отличался от обычной ломаной линии. Впрочем, линия также время от времени начертает определенные фигуры, считающиеся сигналами разворота и позволяющими анализировать ситуацию...

Любому трейдеру известно, насколько важен визуальный анализ графика котировок. Без него невозможно мгновенное принятие решений, а значит, немислимыми представляются большинство стратегий внутридневной торговли. Однако, все западные изыскания в этом направлении так и не смогли предложить наиболее простого и надежного метода анализа. Не потому ли, когда Стив Нисон в 1990 году рассказал о японских свечах, этот инструмент практически мгновенно завоевал популярность на европейских и американских биржах. Сегодня эта техника считается одной из самых популярных среди трейдеров по всему миру. Японские свечи настраивают на своих торговых терминалах и мелкие игроки на рынке, и представители крупных финансовых институтов.

До своего знаменитого открытия Стив Нисон был всего лишь малоизвестным аналитиком фьючерсов в компании «Мерил Линч». Японские свечи в то время были практически неизвестным на Западе методом графического анализа. Да и сам Стив впол-



не случайно обратил на них внимание. Интересно, что и в Азии, пользуясь таким чудесным инструментом для анализа, мало кто, на самом деле, представлял, какие широкие возможности они открывают. Фактически о японских свечах к тому времени можно было найти только одну брошюрку, выданную некогда в Токио. Эксперты считали ее малограмотной, слишком поверхностной и преисполненной всяческой мистикой, не имеющей ничего общего с биржевой торговлей. И все-таки Стив внимательно ознакомился с произведением, что подтолкнуло его к тому, чтобы самостоятельно начать исследования японских свечей.

Впоследствии появилась книга С.Нисона «Японские свечи: графический анализ финансовых рынков». После нее вышло и второе произведение «За гранью японских свечей». Как отмечают эксперты, они произвели настоящий фурор среди трейдеров по всему миру. Автор же обрел известность и славу.

Оказалось, что методы анализа по японским свечам, предлагаемые Стивом Нисоном, почти идеально подходят для каждого трейдера. Более того, освоив всего лишь азы анализа, каждый участник рынка легко может разглядеть так называемые ранние сигналы разворота и принять решение прежде, чем те трейдеры, которые пользуются традиционными методами анализа. Поначалу японские свечи и вовсе воспринимались как самый совершенный вид прогнозирования ситуации на рынке, благодаря которому можно относительно легко заработать миллионы. Наверняка, так и было, пока секрет японских свечей оставался достоянием немногих трейдеров,

получивших, благодаря изысканиям Стива Нисона, отличные конкурентные преимущества.

По оценкам специалистов, заслуга Стива Нисона состоит не только в том, что он открыл для западного мира чрезвычайно эффективный восточный метод визуального анализа графиков. Кроме того, он на протяжении многих лет занимался обучением биржевых трейдеров, предоставляя профессиональные консультации, разъезжая по миру с семинарами и тренингами. Благодаря Стиву тысячи людей стали успешными и богатыми, сумев на основе японских свечей создать собственные эффективные стратегии ведения бизнеса.

Позже Стив Нисон занял пост президента в созданной им компании Nison Research International, Inc, занимающаяся бизнес-консалтингом и обучением начинающих трейдеров. Среди клиентов фирмы оказались даже крупнейшие на американских фондовых биржах маркет-мейкеры The Bank of New York и Morgan Stanley Dean Witter.

Книги Стива Нисона

Первое произведение Стива издали в виде скромной брошюры. Ее отпечатали за счет фирмы и бесплатно раздали трейдерам на бирже. Интерес участников рынка к японским свечам оказался настолько велик, что Стиву пришлось написать и опубликовать более фундаментальные труды.

Огромной популярностью книги Стива Нисона пользуются и поныне, хотя, казалось бы, в Интернете на многочисленных специализированных сайтах можно найти немало материала о способах визуального анализа графиков и, в частности, о японских свечах. На его лекции также не пробиться. А издатели много раз перепечатывали и допечатывали тиражи книг Нисона, которые сегодня уже переведены на восемь языков.

Мировую известность Стиву принесла его книга «Японские свечи: графический анализ финансовых рынков». В ней автор попытался предоставить читателю точное техническое руководство по пользованию японскими свечами в процессе торговли на бирже. Приведены сотни примеров конкретных ситуаций, возникших на рынках акций, ценных бумаг, валют, фьючерсов и опционов. Стив наглядно показал, как вели себя рынки после появления тех или иных свечей на графике, доказал четкую связь между появлением тех или иных комбинаций свечей и дальнейшими движениями котировок. Также читатель мог убедиться, что японские свечи применимы к любым рынкам и на любых часовых промежутках – от одной минуты до месяца. Не случайно сегодня японские свечи являются обязательной опцией практически всех без исключения торговых систем. Большинство трейдеров теперь даже не представляют себе, как можно работать, не имея в своем распоряжении столь совершенного и универсального инструмента анализа.

Вторая книга Стива Нисона «За гранью японских свечей» также стала настоящей сенсацией в мире биржевой торговли. В ней автор определяет четыре основных метода анализа на основе японских свечей, которые ранее были неизвестны на Западе. Стив утверждает, что точность прогнозов увеличивается в разы, если визуальный анализ по японским свечам сочетать с классическими европейскими и американскими методами.

В книге есть множество иллюстраций, графиков, инструкций, на которых Стив Нисон разъясняет правила анализа поточной ситуации на рынке. Когда произведение вышло в свет, эксперты даже утверждали, что многие из описанных Стивом Нисоном методов составления прогнозов до тех пор тщательно скрывались японскими трейдерами. И книги появились имидж произведения, в котором раскрыты секреты успешного ведения бизнеса. В результате ее популярность превысила все мыслимые пределы.

Некоторые секреты японских свечей

На практике японские свечи действительно оказались универсальным инструментом визуального анализа графиков. Те трейдеры, которые изучили этот метод досконально, могут практически безошибочно определять силу установившегося тренда, а также точки локальных и стратегических разворотов. Но для практического применения достаточно даже элементарных знаний, которые трейдер может получить в течение короткого времени. Даже начинающие участники рынка, изучившие самые простые методы анализа японских свечей, получают возможность существенно повысить прибыльность своей торговли. Углубленные же знания дают лучшие результаты.

В целом японские свечи являются видом интервального графика и одновременно техническим индикатором, применяемым для отображения изменений любых колеровок. Их также называют совмещением интервального и линейного графиков, поскольку свеча, отображающая определенный интервал времени, указывает также на диапазон колебания в данный период.

Принято считать, что впервые японские свечи применил еще некий японский торговец рисом Мунэхиса Хомма, живший в семнадцатом веке. Он с помощью свечей рисовал график изменения цен на рынке, что позволяло ему с помощью визуальных образов определять настроения продавцов и покупателей, а также делать прогнозы по ценам, состоянию спроса и предложения на тогдашнем рынке. Благодаря изобразительным графикам, Хомма мог с высокой вероятностью сказать, в какие дни цены на рис будут выше, в какие – ниже, когда стоит выставлять на продажу больше товара, когда – меньше и т.д.

На Западе аналитики делали несколько попыток найти подобный инструмент для визуальной оцен-

ки состояния биржевого рынка. В частности, около 1900 года Чарльз Доу предлагал далеко не столь совершенную, но похожую на японские свечи систему. В 1929 году Ричард Смиттен описал метод определения ценовых максимумов и минимумов с помощью начертания специальных фигур на графиках котировок. Однако, предлагаемые до Стива Нисона методы анализа были несовершенны. Их мало кто воспринимал как серьезные изыскания, а чаще всего считали банальным гаданием на кофейной гуще. Ситуация изменилась в начале девяностых когда вышли книги Стива Нисона, а японские свечи в кратчайший срок стали самым распространенным видом отображения рыночных данных.

Каждая свеча отображает цены открытия и закрытия за данный период, достигнутые максимумы и минимумы, а также – направление движения котировок. Движения внутри временного отрезка, которому соответствует свеча, здесь не видны. Но каждый трейдер может легко получить эту информацию, переключившись на график с более коротким временным интервалом. Таким образом, японские свечи предоставляют максимум информации, которую трейдер может воспринимать визуально, практически мгновенно определяя, в каком состоянии в данный момент находится рынок.

Изучая японские свечи, начинающий трейдер с первого же дня узнает, что длинные нижние тени сигнализируют о бычьем состоянии рынка, а верхние – о медвежьем. Практически всем без исключения известно о «молоте» и «повешенном» – свечах с маленьким «телом» и длинной тенью, которые почти безошибочно позволяют определить момент разворота. Существуют также такие виды свечей, как белый и черный волчок, дожи, марубодзу и т.д. Более точные прогнозы трейдер может составлять благодаря знанию комбинации свечей, возникающих на графиках с различными временными интервалами.

На самом деле, поясняют эксперты, в методе анализа по японским свечам нет ничего сверхъестественного. Просто они, визуальное изображение максимальное количество данных, одновременно говорят о настроении участников рынка. Известно ведь, что когда на бирже большинство трейдеров желают покупать (и покупают) те или иные активы, цена на них растет. И наоборот, при массовой распродаже цена падает. Главный вопрос для трейдера состоит в том, как узнать о настроениях большинства участников рынка? Оказывается, такую возможность и предоставляют японские свечи.



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



Как растущий рынок Биткоинов вызовет обвал на \$3.4 триллиона

Как растущий рынок Биткоинов вызовет обвал на \$3.4 триллиона

В таблице 1 приведен список компаний, чей бизнес находится под угрозой из-за Bitcoin. Рыночная

капитализация в правом столбце показана в миллионах долларов (по состоянию на первое июля 2014 года).

Процессинг	Рыночная капитализация
Visa Inc.	\$105,228
American Express Co.	\$100,430
MasterCard Inc.	\$82,558
Capital One Financial Corp	\$47,213
Discover Financial Services	\$28,900
Alliance Data Systems Corp	\$15,246
Total System Services Inc	\$5,928
Global Payments Inc	\$5,232
Euronet Worldwide Inc	\$2,458
Heartland Payment Systems Inc	\$1,477
Green Dot Corp	\$753
Денежные переводы	Рыночная капитализация
Western Union Co	\$9,345
Euronet Worldwide Inc	\$2,458
Cardtronics Inc	\$1,516
MoneyGram International Inc	\$804
Xoom Corp	\$1,001
Трасты	Рыночная капитализация
M&T Bank Corp	\$16,311
Associated Banc-Corp	\$2,883
PrivateBancorp Inc	\$2,268
Платежное оборудование	Рыночная капитализация
NCR Corp	\$5,829
Micros Systems Inc	\$5,080
VeriFone Systems Inc	\$4,106
Ingenico	\$4,802
Diebold Inc	\$2,595
Outerwall Inc	\$1,210
Wincor Nixdorf AG	\$1,895
Agilysys Inc	\$316
On Track Innovations Ltd	\$79
Банковское оборудование	Рыночная капитализация
Fidelity National Information Services Inc	\$15,754
Fiserv Inc	\$15,033
Jack Henry & Associates Inc	\$5,025
ACI Worldwide Inc	\$2,117
Биржевые площадки	Рыночная капитализация
International Exchange Inc	\$21,753
CME Group Inc	\$23,824
NASDAQ OMX Group Inc	\$6,591

Таблица 1. Компании, чей бизнес находится под угрозой из-за Bitcoin

На несколько секторов индустрии финансовых услуг надвигается цунами. И это происходит благодаря тому, что система Bitcoin получает все большее распространение по всему миру.

Некоторые из этих компаний могут приспособиться к миру, в котором электронная валюта будет играть одну из основных ролей. Тем не менее, большая часть из них, скорее всего, падет жертвами распространения Биткоинов. Такие компании столкнутся с множеством проблем, а некоторые – и вовсе перестанут существовать в долгосрочной перспективе.

В отчете об одном исследовании, проведенном аналитиком Wedbush Securities Джиль Лурия и опубликованном в мае 2014 года, сказано, что все технологии, связанные с Биткоинами вскоре подорвут рынки платежей и другие рынки, основанные на доверии, этот процесс начнется в ближайшие несколько лет и будет продолжаться десятилетиями.

Эксперт считает, что этот процесс может оказать невероятный эффект на экономику США, так как 20 процентов ВВП США генерируется секторами, где компании функционируют в качестве посредников и третьих лиц с репутацией, которым можно доверять. К ним относятся банки, страховые компании, агентства недвижимости и прочие структуры. В долларовом выражении, данные сектора оцениваются в невероятную сумму, равную **\$3.4 триллионам!!!**

Понятно, что эффект не будет заметен в ближайшем будущем, но когда изменения начнут развиваться в полную, их почувствуют во всех уголках планеты. Если уподоблять Биткоины другим революционным технологиям, типа мобильной волны смартфонов и планшетов вкупе с социальными сетями, эксперт предсказывает, что подрывной эффект от Биткоин будет чувствоваться намного дольше, чем ожидалось ранее, да и сам эффект будет более внушительным и глубоким.

С течением времени преимущества системы Bitcoin, среди которых децентрализованность (ни один центробанк не может девальвировать валюту через увеличение ее массы), незначительные комиссии за переводы (практически их отсутствие) и анонимность платежей вкупе с потенциалом применения данной технологии за рамками чисто платежей, например в подтверждении право на владение, лишь ускоряет принятие системы, все больше угрожая многим из старых игроков.

Если верить новостному portalу **CoinDesk**, посвященному Биткоинам, который недавно опубликовал детальный отчет за 2 квартал сего года под названием «State of Bitcoin» (состояние системы Биткоин), в зоне риска находятся 34 компании с совокупной рыночной капитализацией, равной \$546

миллиардов. Многие из данных компаний очень крупные и влиятельные. Взять хотя бы тех же гигантов Visa Inc. (NYSE: V) и Mastercard Inc. (NYSE: MA), а также Western Union Co. (NYSE: WU), компанию NCR Corp. (NYSE: NCR) которая занимается компьютерным “железом” для данной индустрии, а также крупнейшие биржи типа CME Group Inc. (Nasdaq: CME) и NASDAQ OMX Group, Inc. (Nasdaq: NDAQ).

Кроме того, среди компаний в зоне риска можно лицезреть центры обработки платежей и разработчиков банковского ПО. Если эти потенциальные жертвы Биткоинов не запрыгнут в вагон отправляющегося поезда под названием “электронная валюта”, они рискуют быть сбитыми этим же поездом в будущем.

Вот несколько причин, почему этим компаниям нужно действовать без промедления...

Мир не будет ждать жертв Биткоинов

Хотя сейчас можно достаточно легко игнорировать Биткоины, следует помнить, что это лишь младенец, который вскоре превратится в реального гиганта. Но фишка в том, что все показатели роста популярности Bitcoin увеличиваются экспоненциально. Например, количество кошельков в системе увеличилось с 765,039 в июне 2013 до 5.33 миллионов в июле 2014 года, а это прирост на 700%!

Венчурные инвестиции увеличились за последние 12 месяцев с \$17.1 миллионов в прошлом июне до \$200.7 миллионов в этом июне, а это в 12 раз больше. В то же время, количество продавцов, принимающих Биткоины, увеличилось в два раза в период с середины декабря по июне, достигнув отметки 63,000 единиц.

Сейчас эти цифры кажутся не такими уж и большими, но здесь важны темпы роста.

Через несколько лет экосистема Bitcoin достигнет критической массы, вот тогда уже потенциальные жертвы Биткоинов превратятся в реальных.

Тем не менее, с удивлением можно обнаружить, что потенциальные жертвы видят Биткоины как незначительную угрозу для себя, не веря в потенциал новой системы. Многие из них даже не удосужились отнести Bitcoin к числу рисков в отчете, который подается Комиссии по ценным бумагам и биржам США.

Но вскоре им придется пересмотреть свое отношение к Биткоинам, так как количество экспертов, оценивающих положение вещей трезвым взглядом растет вместе с самой системой. Действительно, Биткоины бросили серьезный вызов сектору финансовых услуг!



Трейдинг вместе с профессионалами



Метод статистического анализа для доллара США

Долгосрочный статистический анализ показывает, что нисходящий тренд доллара ослабевает, но может продолжиться более слабыми темпами.

Для всех, кто торгует на финансовых рынках, особенно на рынке Форекс, важно следить за трендами рынка американского доллара, так как он влияет на поведение на других рынках. Когда курс американской валюты движется в нисходящем направлении, он оказывает повышающее воздействие на процентные ставки.

Более высокие процентные ставки, в свою очередь, в конечном счете заставляют рынок акций и облигаций снижаться, тогда как некоторые сырьевые рынки, включая золото, движутся вверх. Когда доллар движется вниз, возникает обратная ситуация. Тем не менее, иногда воздействие доллара на другие рынки запаздывает.

Существует много подходов (более 20 как минимум), которые могут быть использованы для анализа тренда, включая трендовые линии, скользящие средние или тот же индикатор Aroon и многие другие инструменты технического анализа рынка.

Существует минимум 20 подходов к определению тренда на рынке акций и индексов. Данный

подход к анализу доллара в рамках этой статьи использует линии линейной регрессии и линии стандартного отклонения.

Как только решение об используемом подходе принято, нужно определиться с периодом времени, на котором будет проводиться анализ ситуации. Зачастую для долгосрочного тренда используется период в 200 дней, тогда как 50 и 20 дней – для среднесрочного и краткосрочного трендов соответственно. Кроме того можно использовать пользовательские таймфреймы при желании, что мы и сделаем.

В рамках данного анализа мы проанализируем ситуацию на рынке доллара в рамках долгосрочного тренда, но сделаем это с помощью пользовательского таймфрейма. Для этого мы найдем самый высокий максимум и низкий минимум на графике доллара за последний год. На графике 1 он обведен синим. Красной линией отмечена линия сопротивления через максимум, а зеленой – линия поддержки через минимум. Расстояние между максимумом и минимумом составило 210 дней.

На рис. 1 показан дневной график индекса PowerShares DB US dollar index (UUP). В рамках данного временного периода в 210 дней, трендовая

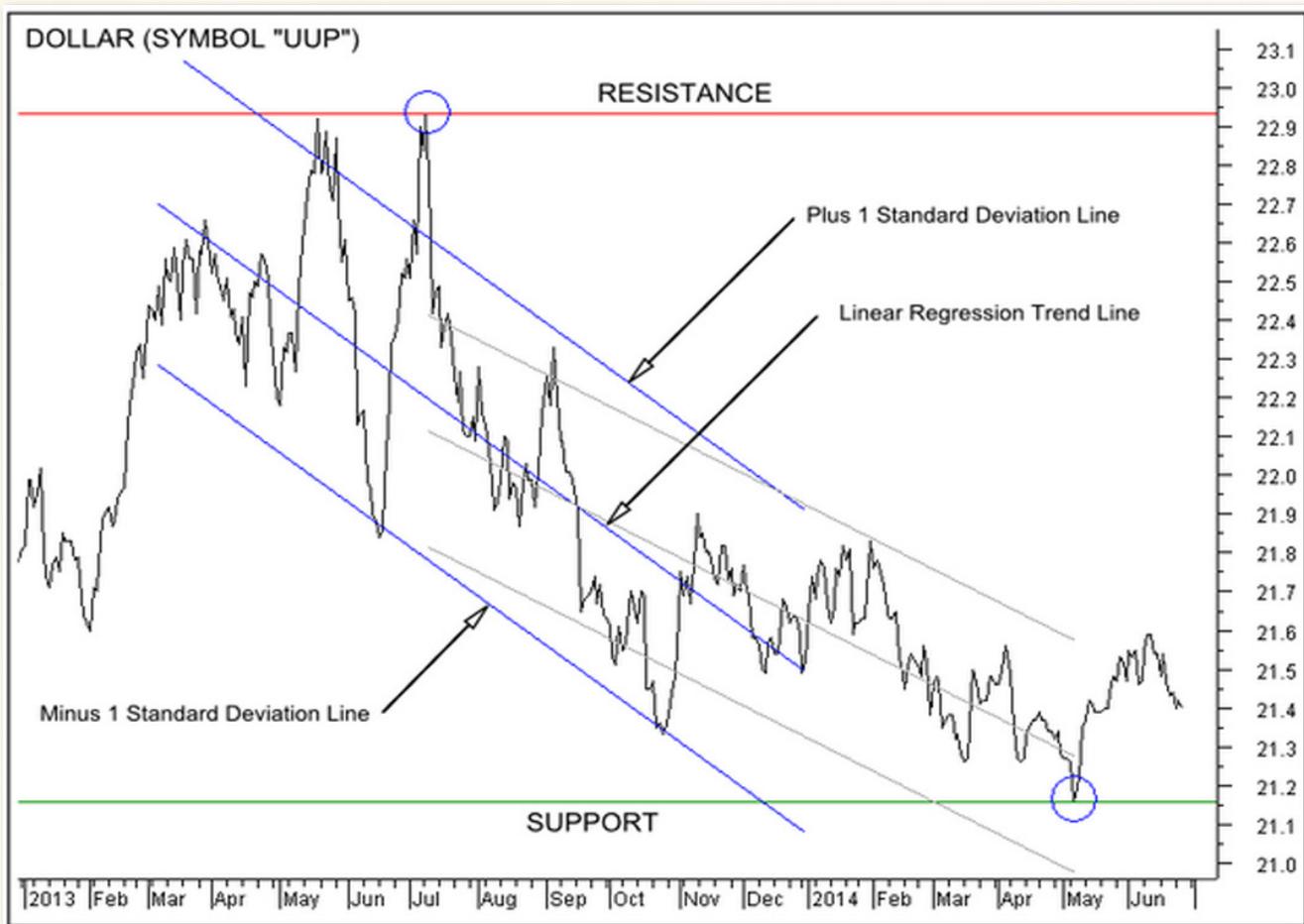


Рисунок 1. UUP, график DAILY

линия линейной регрессии и 1 стандартное отклонение в обе стороны отмечены на графике светло-серыми линиями.

Синим показаны аналогичные линии, но с самым большим уклоном. Также показаны линии поддержки и сопротивления.

Далее, трендовая линия линейной регрессии и 1 стандартное отклонение в обе стороны находятся между максимальной и минимальной отметкой на указанном участке ценового графика. Затем трендовая линия линейной регрессии смещается во времени вперед и назад для того, чтобы найти самый крутой уклон (отмечено синими линиями). Как видно из графика на рисунке 1, данный крутой уклон был смещен назад на 87 дней.

Как только трендовая линия была скорректирована с поправкой на уклон, сама линия линейной регрессии вкюпе с 1 стандартным отклонением в обе стороны были спроецированы вперед во времени, как показано на рисунке 2.

Если цена продолжает движение в пределах стандартного отклонения в обе стороны, на рынке присутствует сильный медвежий тренд. Как только цена пробивает уровень сигмы -1 стандартного отклонения (в рамках медвежьего наклонного кана-

ла), сам тренд становится еще сильнее, но это условие выполняется очень редко.

Пробой верхней сигмы стандартного отклонения (в рамках долгосрочного тренда) указывает на ослабление текущего тренда (зеркальная ситуация является верной для восходящего тренда).

Следует также обратить внимание на тот факт, что перед истинным пробоем было два ложных. Поэтому, чтобы отсеять ложные пробои, нужно подождать закрепления за пробитым уровнем, а это происходит, когда цена закрывает 2-3 свечи за пробитым уровнем, а это стандартное отклонение +1.

Также следует иметь ввиду, что пробой верхней стандартного отклонения (+1), который является сигналом к ослаблению медвежьего тренда, иногда сопровождается последующим формированием нового и последнего локального минимума перед разворотом тренда, но это условие не обязательно.

Иногда после пробоя вверх медвежий тренд продолжается еще некоторое время, но на пониженных скоростях.

Рисунок 2 также демонстрирует нам дневной график индекса PowerShares DB US dollar index (UUP) вместе со своей расширенной 210-дневной трендовой линией линейной регрессии вкюпе с 1 стан-

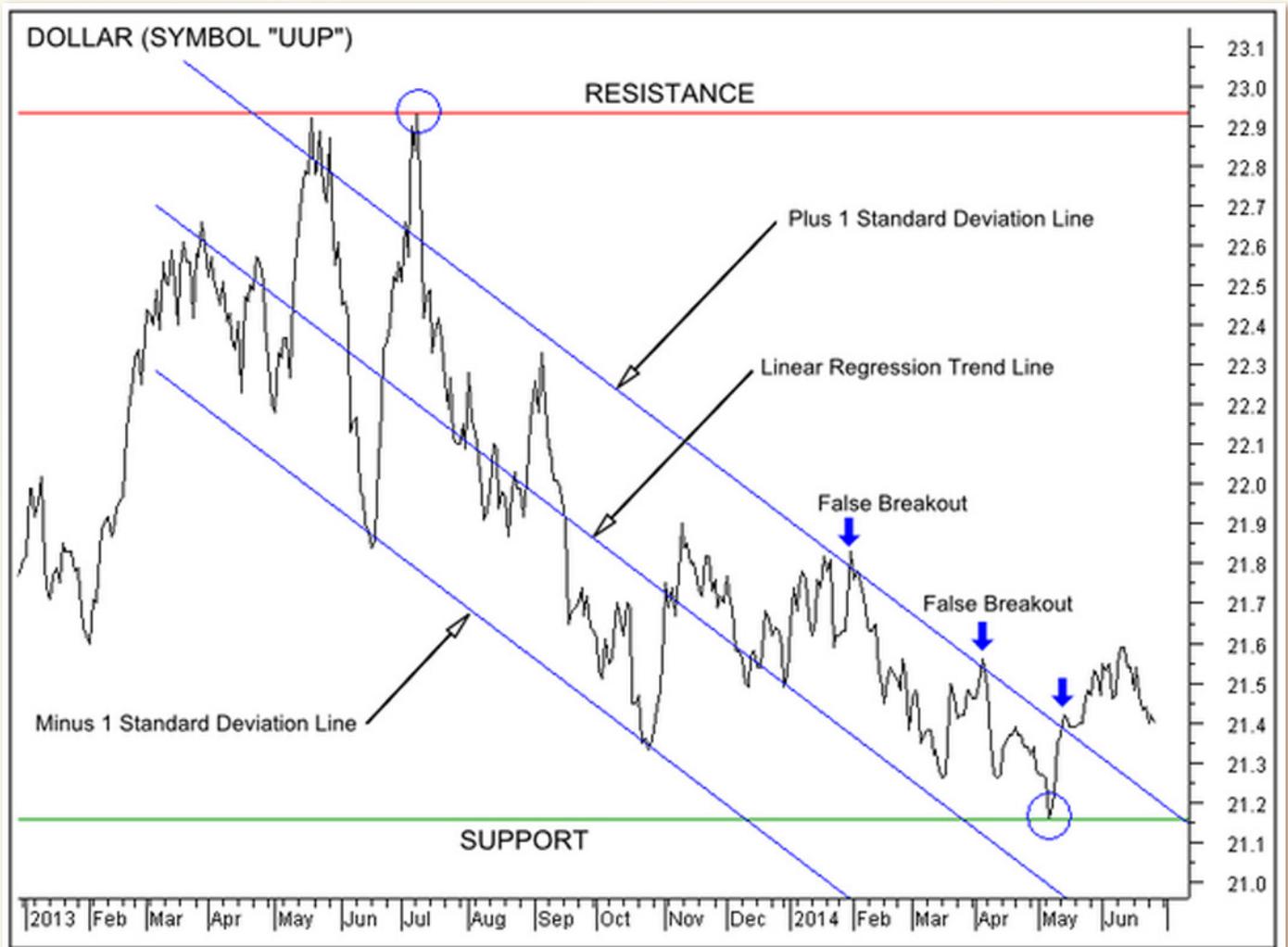


Рисунок 2. UUP, график DAILY

дартным отклонением в обе стороны. Также показаны линии поддержки и сопротивления.

Как только цена пробила верхний уровень стандартного отклонения, время добавить стандартное отклонение 2 в обе стороны, а это +2 и -2, как показано на рисунке 3.

Пробой выше +2 представляет собой предупреждение о вероятной смене тренда в ближайшее время. До тех пор вероятность продолжения нисходящего тренда все еще сильна. Стоит иметь виду, что даже закрепление за линией +2 еще не гарантирует предстоящего разворота на 100%.

После пробоя уровня +2 можно начертить уровни стандартного отклонения -3 и +3. Пробой линии

+3 является сигналом того, что происходит разворот тренда. После такого пробоя цена продолжает медвежий тренд в очень редких случаях. Но 100% гарантии нет и в данном случае.

На рисунке 3 представлен снова график индекса PowerShares DB US dollar index (UUP), вместе со своей расширенной 210-дневной трендовой линией линейной регрессии вкупе со 2 стандартным отклонением в обе стороны (+2 и -2). Также показаны линии поддержки и сопротивления.

И в завершении хотелось бы отметить, что доллар пробил уровень +1, что говорит о замедлении медвежьего тренда. Тем не менее, как мы уже выяснили, тренд вниз все еще может продолжиться.



Рисунок 3. UUP, график DAILY

8 фондовых активов, которые интересуют Джорджа Сороса в 2014 году. Часть 1

И для кого не секрет, что десятки и сотни тысяч инвесторов по всему миру интересуются предпочтения со стороны крупнейших представителей данной сферы, включая Уоррена Баффетта и Джорджа Сороса.

В данной серии статей мы расскажем вам о том, в какие акции вкладывает свои средства Джордж Сорос в этом году через свой фонд под названием Soros Fund

Management. Следует иметь в виду, что Soros Fund Management ежеквартально совершает сотни транзакций. Поэтому мы решили сделать своеобразный ТОП8 его покупок в этом году. Итак, приступим...

8. Western Refining (рис. 1) составляет 0.7% инвестиционного портфеля Сороса по самым последним квартальным данным, а это 1,8 миллиона акций. Позиция была увеличена на 840,568 акций 85.3% за предыдущий квартал. Эксперты Street Ratings присвоили данному приобретению рейтинг В. Данное решение, как утверждают эксперты, основано на некоторых позитивных факторах, которые дают прекрасные возможности для извлечения прибыли. Компания демонстрирует отличные показатели по многим параметрам, включая приличный рост доходности, хороший уровень денежного потока и увеличение чистой прибыли.

Еще пару моментов, которые специалисты из Street Ratings подчеркнули в своем отчете:

- Впечатляющий уровень прироста доходов со стороны WNR намного превышает средний уровень по всему сектору, который составляет 3.5%. Если сравнивать показатели последнего

квартала с аналогичными данными за этот же квартал прошлого года, прирост оказался серьезным – аж 70.4%. благодаря этому увеличился показатель доходности на акцию.

- Инвесторы очевидно начали ощущать позитивные факторы, схожие с теми, которые уже упоминались здесь. Это позволило стоимости акций данной компании вырасти на 43.64% за год. Если говорить о перспективах, то, несмотря на тот факт, что многие акции могут начать коррекцию на фоне слабости широкого рынка, акции WNR с большой долей вероятности продолжат свой рост и далее, хотя рост и так был внушительным в последнее время.
- Если говорить о приросте чистой прибыли компании WNR, данный показатель внушительно превысил показатели индекса широкого рынка S&P 500, не говоря уже о нефтегазовом секторе. Чистая прибыль выросла на 2.2% в годовом исчислении с \$83.72 до \$85.55 миллионов.
- Чистый денежный поток вырос аж на 279.69% до \$64.03 миллионов в годовом исчислении.

7. Comcast (рис. 2) составляет 0.7% инвестиционного портфеля Сороса по самым последним квартальным данным, а это 1,4 миллиона акций после прироста на 1.2 миллиона акций или 432.5% за предыдущий квартал. Данный актив также занимает внушительное место в портфеле Кена Фишера.

Эксперты Street Ratings оценили покупку Comcast высоко, присвоив ей рейтинг А+. По их мнению, эта покупка основана на конвергенции позитивных ин-



Рисунок 1. Динамика курса акций Western Refining

вестиционных показателей, которые должны помочь данному активу опередить большинство других активов из своего сектора в плане стабильно высокой доходности.

Еще пару моментов, которые специалисты из Street Ratings подчеркнули в своем отчете:

- Данный актив вырос в цене за последний год на фоне того, что инвесторы вознаграждали компанию за прирост доходности и другие позитивные факторы.

Если говорить о перспективах акции этой компании, следует иметь в виду, что даже самые сильные акции могут демонстрировать коррекцию на фоне падения широкого рынка. Но в любых других условиях у акции этой компании имеется отличный потенциал для дальнейшего роста не смотря на внушительный рост в последнее время.

- Comcast удалось улучшить показатель прибыли на акцию на 16.9% за последний квартал в годовом сравнении. Данный позитивный паттерн уже продолжается два года. По ощущениям экспертов, данный тренд продолжится ближайшем будущем.

- Если говорить о приросте чистой прибыли компании Comcast, данный показатель внушительно превысил аналогичные показатели индекса широкого рынка S&P 500, не говоря уже о нефтегазовом секторе. Чистая прибыль выросла на 14.9% в годовом исчислении с \$1,734.00 до \$1,992.00 миллиона.

- Несмотря на рост доходов, компания отстала от сектора, который в среднем показал рост на 12.5%. В годовом исчислении данный показатель Comcast вырос на 3.5%.

Остальные ТОП 6 активов будут рассмотрены во второй и третьей части. Оставайтесь на связи...



Рисунок 2. Динамика курса акций Comcast

Когда же мы перестанем быть настолько Fedоцентричными (Fed = ФРС США), когда дело касается ключевых драйверов финансовых рынков? Все дело в прибыли. Все эти трейдеры и инвесторы рынка фьючерсов на акции и облигации, видимо, никогда не обращают внимание на конференц-звонки и прогнозы относительно прибыли. Они любят кричать о том, как ведет себя глава ФРС Джанет Йеллен, и о том, опережает ли она тенденцию или отстает от нее. Понятно. Они не соотносят эту информацию с компаниями, потому что они все витают в облаках.

Нам следует чувствовать себя достаточно приземленными – сейчас все решает Россия. Промышленные показатели начнут снижаться, если ситуация не разрешится сама собой. Поймите, никто не винит тех, кто ругает госпожу Йеллен и ее ФРС за то, что на рынке облигаций царят смешанные чувства и начинает появляться пессимизм.

ФРС явно не стоит поднимать процентные ставки в ближайшее время, но Федеральному Резерву явно стоит подготовить нас получше, на тот случай, если американская экономика начнет накаляться и перегреваться.

На данный момент можно наблюдать большое количество противоречивых сигналов, указывающих на то, что американская экономика вновь начинает ослабевать.

Мы вновь живем в смутные времена, особенно для тех компаний, которые не были готовы к ситуации в Украине. Более того, та слепая верность, которую демонстрируют США по отношению к Украине, кажется немного странной для многих. Все это напоминает коалицию против Путина.

Не суть, верьте, во что хотите. Но если вы верите в значимость прибыли, вам нужно, чтобы ситуация в Украине разрешилась побыстрее. Если же вы считаете, что все решает Йеллен, значит вам нет дела

до фондового рынка, ну или, по крайней мере, до каких-то отдельных акций.

Как решить, что покупать?

Эта сделка тоже должна прокатить. Но когда? Как долго? Насколько сильно? Вот такие вопросы часто задаешь себе в неблагоприятные торговые дни...

Многие воспринимают любой откат как потенциальный источник лучших цен для покупки актива со скидкой. Но проблема в том, что порой эти откаты сложно обнаружить. Поэтому мы расскажем вам, насколько тяжело сейчас найти актив для покупки без слишком серьезных рисков, особенно если распродажа на рынке такого актива еще идет полным ходом.

Во-первых, нужно покупать то, что реально просело в стоимости. Откат должен быть не просто на пару пунктов от локального максимума. Этот фактор приводит нас к промышленному сектору США. На данный момент множество акций промышленных компаний просели в цене на 10% и более. Интригующе звучит, но есть один нюанс. Многие из таких компаний сейчас наблюдают за снижением стоимости своих акций либо потому, что они ведут бизнес в России, или потому, что у них слишком много проинвестировано в Европу, которая также может стать жертвой многочисленных санкций против России. Еще одной проблемой для таких компаний может быть излишняя зависимость от иностранных валют, которые слабеют по отношению к доллару.

Все это говорит о том, что прибыльность данных компаний также может оказаться под давлением. Вы сейчас увидите, насколько все это серьезно.

Например, возьмем компанию ЗМ (рис. 1). Недавний отчет был достаточно сильным, показа-



Рисунок 1. Динамика курса акций MMM

тели растут, но в основном за счет деятельности за пределами США. Звучит многообещающе? Не уверен. Этот актив стоит \$141 за акцию, сейчас торгуется всего на пару пунктов ниже максимума. Это не то, что я называю выгодной покупкой по скидке.

Во-вторых, сильный доллар может заставить инвесторов, вложивших в акции этой компании, чувствовать себя не совсем уютно. В-третьих, ситуация во всем мире стала настолько нестабильной, что инвесторы могут “подстрелить” огромное количество акций зарубежных (неамериканских) промышленных компаний, чтобы потом понять, что “подстрелили” не того. Вот поэтому нужно ждать, пока цена не опустится намного глубже.

А что скажете насчет PPG Industries (рис. 2)? Это интересный экземпляр. Акции компании просели

на 12 пунктов за тик после того, как компания опубликовала отличный отчет. Но самые большие коррекции наблюдаются на рынках акции европейских компаний.

А что, если Газпром перекроет нефтегазовую трубу, если Путин захочет ответить на все санкции со стороны США и ее Европейских союзников? Не замедлит ли это промышленный сектор Европы? Учитывая эту ситуацию, лучше покупать акции PPG попозже, когда цена снизится еще больше.

Как насчет Honeywell (рис. 3), международной компании, которая также продемонстрировала отличные показатели за прошедший квартал? Если верить недавнему интервью с главой компании, дела идут хорошо. Тем не менее, компания излишне присутствует в авиационной и автомобильной индустриях. Обе индустрии могут пострадать из-за



Рисунок 2. Динамика курса акций PPG Industries



Рисунок 3. Динамика курса акций Honeywell

санкций против России. Дело в том, что Россия является основным поставщиком титана и других металлов, необходимых для производства автомобилей и авиасудов. Что, если Россия прекратит экспорт титана? Да и стоимость акций Honeywell колеблется всего в нескольких пунктах от максимума. Это слишком невыгодно, лучше ждать более глубокой просадки.

Но когда мы думаем об этих санкциях и пытаемся понять, кто из западных компаний может пострадать больше всего, следует остановиться на компании BASF (рис. 4), немецкого гиганта в области изготовления изделий из пластика. Половина энергоносителей, необходимого компании для производства, поставляется именно Газпромом. Как вам такие инвестиции?

Теперь посмотрим на компанию Dow Chemical (рис. 5), являющуюся лидером в области потребления американского природного газа, который падает в цене. Это хорошее преимущество.

Из-за этого бегства в активы-убежища, которое включает покупку американского доллара и облигаций, процентные ставки будут снижаться, даже если вы думаете, что они не должны этого делать из-за 4% роста ВВП США, о котором было объявлено американскими властями.

Dow приносит прибыль на уровне 3%, а это больше, чем могут предложить казначейские облигации США. Это еще одно конкурентное преимущество. Более того, у компании есть активный инвестор в лице Дена Лоеба, которого причисляют к числу "умных денег", и который подталкивает руководство компании к серьезным изменениям или даже распаду.



Рисунок 4. Динамика курса акций BASF



Рисунок 5. Динамика курса акций Dow Chemical

Сейчас акции данной компании торгуются на уровне \$51, что недалеко от максимума на отметке \$54. Тем не менее, недавний отчет оказался достаточно сильным, и если бы не текущие геополитические риски, стоимость актива была бы намного выше. Пожалуй, это тот самый актив, на который сейчас можно обратить внимание.

Давайте переключимся на другие сектора экономики. Финансы и технологический сектор – основные и крупнейшие из них. Есть ли хоть что-то в них. Сразу же следует исключить компании финансового сектора, так как:

Во-первых, откаты не слишком сильны.

Во-вторых, процентные ставки вновь снижаются.

Это означает, что прибыльность не растет потому, что банкам необходимы более высокие процентные ставки, чтобы побить прогнозы.

Технологический сектор выглядит многообещающе, но показатели могут резко упасть, потому что серьезная часть продаж приходится на Европу и Россию.

Если говорить о Facebook (рис. 6), последние цифры печатляют. Мне это нравится. Но не стоит злоупотреблять процентом от общего капитала, инвестируемым в такого рода активы.

Microsoft (рис. 7) смотрится неплохо, особенно на фоне новой команды управляющих, но стоимость завышена, поэтому проходим мимо. Intel (INTC)? Цена еле-ее просела от максимума, а нам нужна серьезная скидка.

Акции Apple (рис. 8) упали на \$2, да и сам актив выглядит многообещающе, особенно в свете слов,



Рисунок 6. Динамика курса акций Facebook



Рисунок 7. Динамика курса акций Microsoft

сказанных главой T-Mobile об иконической природе нового и долгожданного смартфона iPhone 6, который вскоре будет представлен широкой общественности. Похоже на то, что он владеет какой-то инсайдерской информацией. Но если у вас в портфеле уже есть акции Apple, лучше подождать более выгодной цены, при этом не инвестируя слишком много в один и тот же актив.

Micron (рис. 9) также выглядит неплохо, но Goldman Sachs предупреждает, что компания находится на уровне перепроизводства, что может вызвать дальнейшее снижение ее акций вместо роста.

Как насчет продуктов питания и лекарств? Акции подобных компаний всегда пользуются спросом в

периоды кризисов и нестабильности, потому что продукты и лекарства всегда будут нужны людям, особенно в такие периоды. Тем не менее, компании Kellogg (K) и (KRFT) опубликовали слабые отчеты, поэтому инвестировать в эти активы опасно на данный момент. Фармацевтическим компаниям нужно ослабление доллара. Более того, акции биотехнологических компаний торгуются у максимумов, поэтому тоже проходим мимо.

Нефть? Всем нравятся нефтяные компании. Есть Royal Dutch (рис. 10), но покупка не выглядит выгодной в свете роста.

Можно приводить примеры бесконечно, но вероятно вы уже уловили суть. На фоне геополитиче-



Рисунок 8. Динамика курса акций Apple



Рисунок 9. Динамика курса акций Micron

ских рисков и нестабильности вкупе с другими недостатками очень сложно найти подходящий актив для покупок. Лучшие из лучших все еще торгуются у максимумов. Пожалуй, Dow Chemical – это тот са-

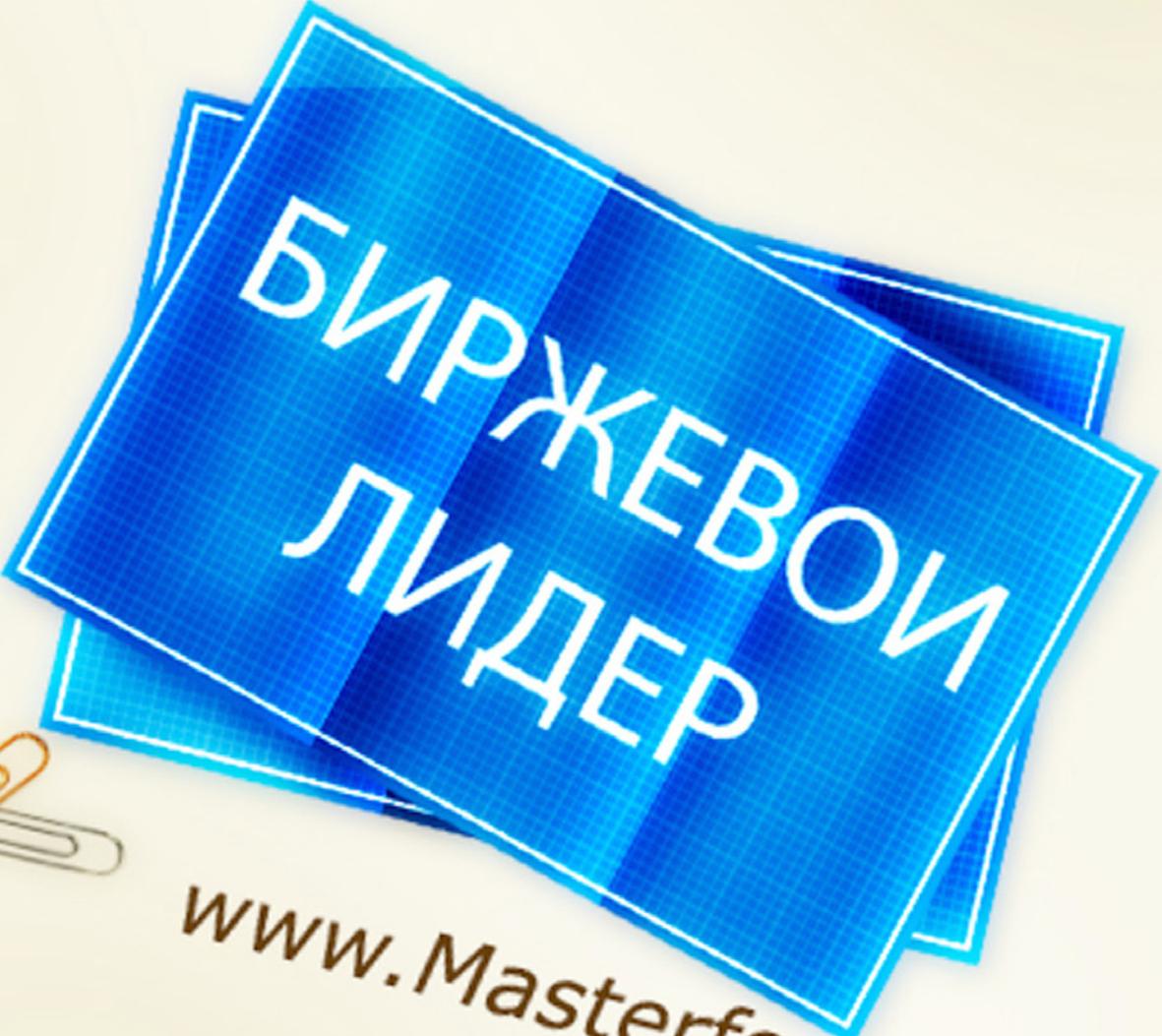
мый актив, на который сейчас можно обратить внимание.

Ну а если говорить в общем, то терпение будет для нас лучше наградой в данных условиях.



Рисунок 10. Динамика курса акций Royal Dutch

ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОИ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОИ
ЛИДЕР

www.Masterforex-v.org



Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



Нынешняя глава ФРС Джэнет Йеллен недавно попала в ситуацию, где она употребила фразу “иррациональное изобилие”. И это очень важно для ваших инвестиций.

Фразу “иррациональное изобилие” впервые употребил Алан Гринспен, тогда еще председатель ФРС США. Это произошло 5 декабря 1996 года, когда Гринспен выступал в Американском институте предпринимательства. Вот как это звучало:

“Мы знаем, что иррациональное изобилие влечет за собой чрезмерное увеличение стоимости активов, которые затем превращаются в предмет неожиданного и длительного сокращения подобно тому, которое мы видим в Японии в последние 10 лет. И как нам это учитывать в ведении денежно-кредитной политики?”

Да, нужно признать, что рыночные времена тогда были не из лучших. Но все же он задал несколько релевантных вопросов:

Как определить образование ценового пузыря на фондовом рынке? Должен ли Федеральный Резерв принимать соответствующие меры, если такие ценовые пузыри продолжают увеличиваться в размерах?

Когда ФРС спрашивает о ценовых пузырях, это звучит иронично, ведь зачастую образование ценовых пузырей является ошибкой самой ФРС. В конце концов, ФРС удешевляет деньги через низкие процентные ставки, чтобы инвестировать еще больше денег.

Конечно же, некоторая часть этих дешевых денег инвестируется несоответствующим образом, создавая дисбалансы в экономике, которые потом всплывают наружу, когда стоимость активов стремительно падает.

Еще более ироничен тот факт, что Гринспен намеренно поднял процентные ставки на 50 базовых процентных пунктов в марте 2000 года после того, как лопнул знаменитый мыльный пузырь на рынке интернет компаний (или доткомов, как их еще называют), а затем раздул пузырь на рынке недвижимости с помощью своей терпимости к низким процентным ставкам и поддержке кредитных свопов и других деривативов, которые, как утверждают эксперты, и распространили риски на весь мир, что в результате привело к глобальному кризису. Они прилично напортачили, чуть не обвалив всю мировую банковскую систему.

К тому моменту, когда Гринспен впервые употребил фразу “иррациональное изобилие”, фондовый индекс широкого рынка S&P 500 почти удвоился в стоимости за два года с 450 до 750. Его отношение цены к чистой прибыли равнялось 18 на тот момент, почти там же, где и сейчас.

Индекс S&P 500 снова чуть не удвоился, дойдя до отметки 1,498, к тому моменту, когда действия Гринспена привели к тому, что пузырь лопнул. Отношение цены к чистой прибыли индекса S&P 500 превы-

шало уровень 30 более года. Средняя доходность компаний, входящих в состав S&P 500, достигла максимума на уровне \$56.13 на акцию в 2000 году.

Некоторые эксперты до сих пор считают, что Гринспен оказался прав насчет иррационального изобилия, но просто он поспешил, сообщив об этом на 3 года раньше. Но если ты ошибся со своим прогнозом на целых три года, то не просто поспешил, а оказался неправ.

И вот Джэнет Йеллен последовала примеру Алана Гринспена, упомянув иррациональное изобилие. Что бы это значило? Хорошо, что спросили...

Джэнет, да что с тобой такое?

Если вы пока не в курсе, вот что сказала Джэнет Йеллен на недавней пресс-конференции:

“Тем не менее, показатели оценочной стоимости в некоторых секторах американской экономики действительно выглядят слишком растянутыми, особенно это касается более мелких компаний в сфере социальных медиа и биотехнологий, несмотря на падение стоимости их акций в начале года.”

Ладно, как и во времена Гринспена, соотношение цены к чистой прибыли S&P 500 составляет около 18 (рис. 1). Поэтому Йеллен определенно поспешила с прогнозами относительно ценового пузыря на фондовом рынке. Более того, следует учесть и тот факт, что сравнивать акции интернет компаний на рубеже веков и сегодняшних компаний из данного сектора как минимум неадекватно.

Вы когда-нибудь пользовались Twitter'ом? Это самая тупая и самодовольная из всех социальных медиа, с которыми нам приходилось сталкиваться. Вообще употребление слова “медиа” по отношению к данному ресурсу – это уже снисхождение. Возможно, владельцам Twitter'a повезет, и они смогут продать его более курной компании, ведь Twitter явно не стоит \$22 миллиардов.

Если верить прогнозам экспертов, Twitter зарабатывает в следующем году \$151 миллион. Такими темпами ему понадобится 153 года, чтобы оправдать рыночную капитализацию, равную \$22 миллиардам. Просто отличная сделка!

Ладно, давайте вернемся к тому, что главе ФРС кажется, что некоторые акции начинают наметать на образование ценового пузыря. Встает вопрос: осмелится ли Джэнет Йеллен поднять процентные ставки до того, как уровень отношения цены к чистой прибыли индекса S&P 500 будет торговаться выше 30 более года? Может быть, вопрос звучит не самым лучшим образом, но неужели у нее хватит смелости на то, чтобы перейти к решительным действиям? Если честно, она сможет это сделать.

А теперь позвольте сказать кое-что в пользу защиты Гринспена. Следует помнить, что он являлся

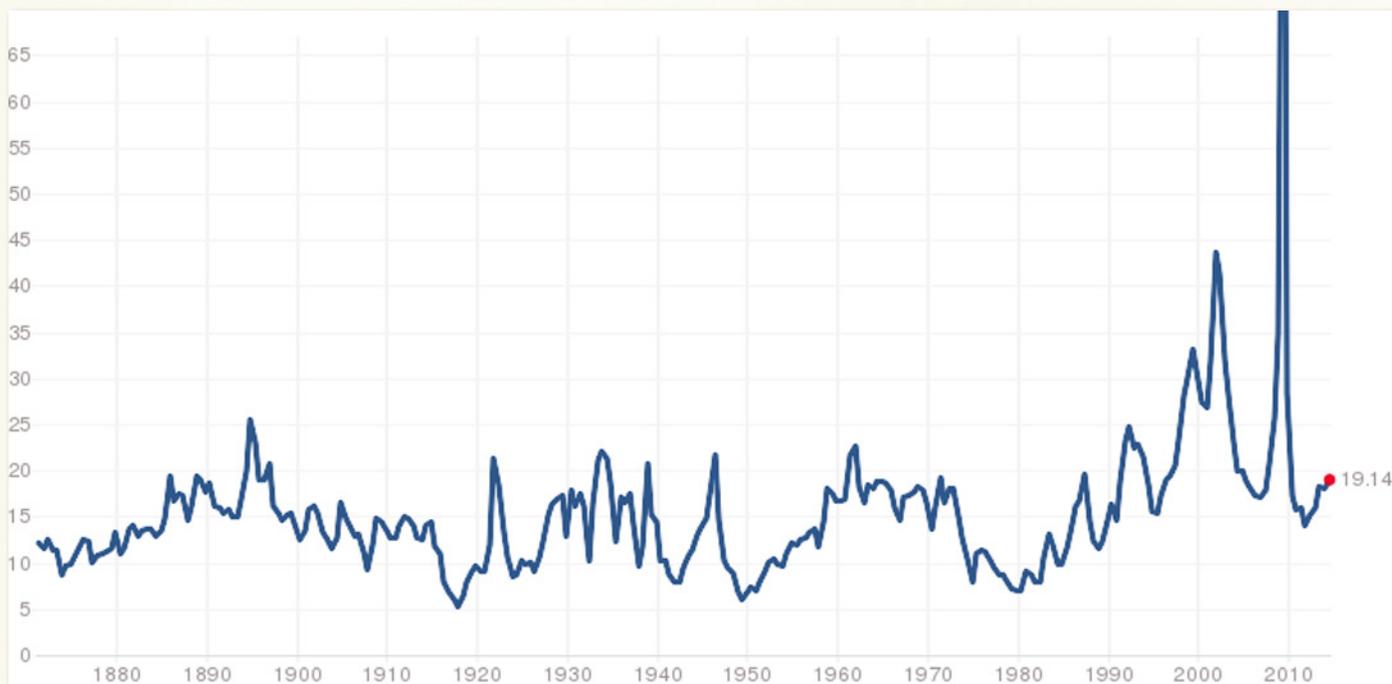


Рисунок 1. Соотношение цены к чистой прибыли S&P 500

главой ФРС на заре интернета. Это было революционное время, показатели продуктивности зашкаливали на момент выхода корпораций онлайн. Понятно, что никто не хочет убивать курицу, несущую золотые яйца. Сегодня почти 30% интернет пространства заполнено ресурсами с видео клипами, демонстрирующими нам котят или козлят, запрыгивающих друг на друга. Да, это все умиляет, но здесь нет курицы, несущей золотые яйца. Многие хотят прикончить Twitter с помощью поднятия процентных ставок.

Готовьтесь к взрыву

Сейчас американская экономика не может похвастаться потенциалом типа «в этот раз все по-другому». Сейчас нет революционных инноваций,

меняющих экономику (хотя и есть некоторые крутые технологии типа робототехники и 3D принтеров, тогда как некоторые биотехнологические компании близки к разработке лекарства от рака).

Сейчас США пытается сократить уровень долга, увеличить уровень занятости, параллельно стимулируя потребительский спрос, на котором и держится вся американская экономика. Очевидно, что госпожа Йеллен не собирается ставить палки в колеса, придерживаясь старой тактики ФРС – вербальной интервенции.

Йеллен хотела бы не делом, а словом сбить стоимость некоторых переоцененных активов. Но это вряд ли произойдет, ведь инвесторы знают, что она любит поговорить, но ничего не делает. Именно поэтому можно ожидать дальнейшего роста фондового рынка США. Этот этап может протиться год или даже больше. Так что готовьтесь заработать еще немного денег. Удачных инвестиций!

Строительные кирпичики индустрии

В то время, как более известные фондовые индексы типа S&P500, Dow Jones Industrial Average, Nasdaq 100 используются для измерения силы восстановления американской экономики и рынка, есть и другие индексы, которые выполняют ту же работу, но лучше в определенных секторах экономики. Например, в транспортной сфере США есть индекс Dow Jones Transportation Index (DJT) – Транспортный индекс Доу-Джонса.

В конце концов, не бывает экономического восстановления без поставок товаров и сырья для производства. Вышеупомянутый индекс DJT действительно держит руку на пульсе американской экономики, включая в себя 20 американских транспортных компаний: 5 авиакомпаний, 4 компании в области перевозок грузовыми автомобилями, 4 Ж/Д компании, 3 компании в области доставок, 2 компании, специализирующихся на перевозке морским путем, 1 компания из области поддержки транспортного бизнеса 1 компания из сферы общих перевозок.

Следует отметить, что с тех пор, как данный индекс достиг дна в марте 2009 года, DJT смог продемонстрировать внушительные результаты, показав рост аж на 237%, почти в два раза обогнав индекс широкого рынка S&P 500, который вырос лишь на 163% за этот же временной период. Уже более 5 лет рынок демонстрирует признаки восстановления и роста без каких либо сигналов к развороту тенденции. За последние 12 месяцев индекс 500 вырос 17%, тогда как DJT добавил 32%.

Вывод таков, что если вы хотите заработать больше на восстановлении американской эконо-

мики, необходимо взглянуть поближе на акции транспортных компаний или на сам индекс DJT. Более того, если учесть тот факт, что заказы на автомобили и легкие грузовики продолжают расти, вскоре может понадобится большое количество запасных частей. С учетом вышесказанного, давайте сфокусируем свое внимание на запчастях для автомобилей.

Ожидания относительно рыночного сегмента запасных частей для авто

Производство автомобилей идет полным ходом по всему миру, а продажи авто стабильно растут. Если верить отчету банка Scotiabank о глобальной индустрии авто, который вышел 27 июня текущего года, глобальные продажи авто возобновили свой рост в мае, увеличившись на 4.5% в годовом сравнении. В этом списке лидируют США и Китай, где процентный рост измеряется двузначными числами. Но Азия и Западная Европа также не отстают от лидеров. Многие эксперты считают, что хотя Европейский автомобильный рынок пребывал в упадке последние несколько лет, 2014 год, скорее всего, станет для него точной разворота.

Продажи авто в Европе находятся на ранней стадии циклического восстановления рынка, тогда как объемы продаж, как ожидается, начнут расти в этом году, отдаляясь от 16-лентнего минимума, установленного в прошлом году, считают эксперты Scotiabank. Растущий объем заказов на авто повысит объемы производства с целью обеспечения растущего спроса.



Рисунок 1. Tenneco Inc. (NYSE: TEN)

Также в отчете даются некоторые прогнозы относительно общих продаж авто по регионам в 2014 году:

- Северная Америка: 72.13 миллионов единиц – новый годичный максимум;
- Западная Европа: 12.25 миллионов единиц – самый высокий уровень с 2011 года;
- Восточная Европа: 4.12 миллионов единиц – второй по значимости уровень после максимума 2012 года;
- Азия: 32.38 миллионов единиц – новый годичный максимум;

– Южная Америка: 4.51 миллионов единиц – третий по значимости уровень после максимумов 2012 и 2013 годов.

Производство авто также увеличит спрос на сталь и другие металлы, а также на пластик, электронику и запчасти. Если добавить сюда растущий спрос на авто и легкие грузовики, и индустрия запчастей для авто срывает настоящий джекпот.

Видимо, пришло время инвесторам включить в свой инвестиционный портфель парочку новых активов, как бы заменив некоторые старые “запчасти” на новые.

Вот вам на заметку три актива (рис. 1, 2, 3).



Рисунок 2. BorgWarner Inc. (NYSE: BWA)



Рисунок 3. American Axle & Manufacturing Holdings Inc. (NYSE: AXL)

Почему трейдеры не хотят торговать фьючерсами на индийскую рупию

В краткосрочной перспективе зарубежные участники финансовых рынков иногда проявляют слишком слабую инициативу в плане торговли на рынке валютных фьючерсов несмотря на попытки либерализации со стороны финансовых регуляторов и повышение ликвидности.

Тем не менее, если рассматривать среднесрочную и долгосрочную перспективу, ставка Индии на создание местного рынка валютных фьючерсов выглядит многообещающей.

20 июня 2014 года Резервный банк Индии (РБИ) впервые разрешил иностранным инвесторам выходить на рынок валютных фьючерсов без необходимости доказывать базовую подверженность риску, если открытая позиция не превышает \$10 миллионов.

Центральный банк позволили коммерческим банкам войти на валютный фьючерсный рынок и торговать на собственных счетах впервые после того, как год назад запретил такую деятельность в попытке предотвратить спекуляции индийской рупией, которая бы усилила волатильность национальной валюты.

Корпоративные игроки также могут открывать позиции до \$10 миллионов без необходимости доказывать базовую подверженность риску.

Несмотря на тот факт, что РБИ вернул часть торговых свобод банкам и корпорациям, которых они лишились в прошлом году, участники рынка предостерегают нас о том, что этот зеленый свет провоцирует рост торговых объемов.

Тем не менее, Прадип Ханна, управляющий директор и глава валютного торгового отдела при банке HSBC India, не верит в то, что данные попытки увеличат рыночную ликвидность со стороны РБИ увеличатся успехом в ближайшем будущем.

По мнению Анила Бансали, вице-президента Meskhai Financial в Мумбаи (компания занимается исследованием рисков валютного рынка и консультированием корпоративных клиентов), корпоративные трейдеры не очень-то заинтересованы в торговле на этом рынке, предпочитая ему внебиржевой рынок, потому что у биржевого рынка нет явного преимущества в плане торговли валютными фьючерсами для хеджирования или спекулятивных целей.

Но ставка на развитие рынка валютных фьючерсов в Индии является долгосрочной. В 2008 году национальная фондовая биржа Индии запустила фьючерс на пару доллар/рупия после того, как министра финансов страны заявил о запуске собственных валютных фьючерсов на индийскую рупию для того, чтобы составить конкуренцию аналогичным фьючерсам, торгуемым на биржах Дубаи и Сингапура.



До ограничения рынка в июле 2013 года рынок валютных фьючерсов в Индии серьезно вырос в плане торговых объемов в среднем до \$5 миллиардов долларов.

Регуляционный арбитраж

Регуляционный арбитраж, который извлек выгоду из более мягкого законодательства касательно биржи против форвардного рынка, у которого были строгие требования по документации по базовой подверженности рискам, подразумевал, что банки были основным посредником между внебиржевым и фьючерсным рынком.

Итак, когда волатильность рупии резко выросла в июле 2013 года, РБИ искал способ устранить основной источник роста ликвидности и спекуляции на местном рынке валютных фьючерсов, которым являлись банки.

С тех пор центральный банк нарастил свои долларовые резервы и загнал торговлю рупией обратно "в стойло", ограничив торговлю ею в рамках небольшого дневного диапазона. Бюджет на 2013 год также обещал иностранным инвесторам доступ на рынок валютных фьючерсов.

Однако, некоторые эксперты, включая директора по азиатскому отделению валютного направления при банке Standard Chartered, считают, что решение РБИ по сути правильное, хотя и может оказаться безрезультатным в краткосрочной перспективе.

Глава центробанка Индии также отвергает, что возврат банков обратно в рынок валютных фьючерсов сократил спред между подразумеваемой форвардной ценной на один месяц на внебиржевом

рынке и фьючерсной стоимостью с 20 – 30 центов после введения ограничений до 5-6 центов сейчас (иногда спред и вовсе исчезает).

Однако, на фоне запрета банкам арбитражных возможностей, похоже, мы можем наблюдать меньше места на фьючерсном рынке для легитимных трейдеров и хедж фондов. Сделки на бирже должны проводиться через членов биржи и авторизованных учреждений, принимающих депозиты, тем самым зеркально отражая требования внебиржевого рынка.

Далее, преимущество биржи в плане более быстрого котирования сглаживается тем фактом, что валютные фьючерсы неликвидны за пределами двух месяцев. Если вы хотите торговать фьючерсами, которые истекают через 2-3 месяца или бо-

лее, вам необходимо будет вернуться на внебиржевой рынок. Именно поэтому преимущество биржи в этом аспекте почти незаметно.

Размеры лотов на бирже увеличиваются до \$1,000, что делает аккумуляцию крупной биржевой торговой позиции на \$10 миллионов менее прямой и более продолжительной в сравнении с внебиржевым рынком, где такую же позицию можно нарастить за считанные секунды.

Тем не менее, иностранные инвесторы могут продавать до \$10 миллионов на биржевом рынке, чего они не могут делать на внебиржевых рынках. Будет ли успешной идея РБТ в долгосрочной перспективе? Трудно сказать сейчас, нужно подождать еще некоторое время, чтобы ответить на данный вопрос более четко и конкретно...



Что известно о самом “секретном” договоре

Недавно была подписана четвертая редакция договора о продаже золота Центральными банками (Central Bank Gold Agreement, CBGA).

По сути, это декларация со стороны банков Западной Европы относительно объемов золота, которое они намереваются продать в ближайшие 5 лет.

Хотя ажиотажа вокруг подписания данного договора не было, и оно почти не освещалось СМИ, его важность нельзя переоценить. Подлинная история интересна тем, кто не подписывал договор, и тем, что они собираются делать со своим золотом...

Торговля из под прилавка растет неимоверными темпами

В недавнем объявлении, сделанном участниками CBGA, сказано, что они продолжат координировать свою торговлю золотом таким образом, чтобы не спровоцировать беспокойства на рынке. Хотя это и звучит безвредно и даже полезно, на самом деле все не так.

Антимонопольный комитет по золоту (Gold AntiTrust Action Committee, GATA), говорит следующее:

Конечно же, данная декларация должна быть составлена таким образом, чтобы центральные банки-участники не являлись причиной беспокойств на рынке золота. Но свободный рынок всегда подвержен возможным беспокойствам, которые вытекают из взаимодействия всех рыночных участников.

Какая центральным банкам разница, вызовут ли их действия беспокойства на рынке золота больше, чем на каком-то другом рынке, если, конечно, золото в отличие от других рынков не имеет такого сильного влияния на финансовые инструменты, находящиеся в поле ключевых интересов этих центральных банков, включая валюты, казначейские облигации, процентные ставки? Получается, что золото – самая опасная форма денег для центральных банков, которая находится за пределами полного контроля с их стороны?

Мы не можем полагаться на центральные банки, когда дело касается помощи в поддержании свободного рынка золота. Также мы не можем полагаться и на столетний лондонский золотой фиксинг. Есть еще и другие поводы поразмышлять о воздействии, которое оказывают банки-участники CBGA на рынок золота...

Некоторые рыночные обозреватели указывают на тот факт, что многие западные центробанки отдали в кредит большую часть или даже все свои золотые резервы. Да, многие из них утверждают, что из золотые резервы состоят как из физического золота, так и золотых свопов и “долговых расписок”. В отличие от физического золота, бухгалтерские трюки никогда не были в дефиците.



В конце концов, если бы все золото действительно было бы на месте, зачем бы Германии понадобилось бы аж 8 лет на репатриацию 742 тонн золота? На данный момент лишь 76 тонны вернулись в Германию. Такими темпами Германия отстает от графика.

Более того, золотые свопы и лизинг золота позволяет центральным банкам превращать свои запасы физического золота в более продуктивный актив, который приносит доход. На это уже “повелся” не один центральный банк. Последней жертвой стал Эквадор.

Чтобы справиться с крупным дефицитом бюджета, который составляет \$4.94 миллиарда, Эквадор собирается поставить 55% собственных золотых резервов, которые оцениваются в \$580 миллионов, банку Goldman Sachs. Взамен банк предоставит инвестиционные инструменты повышенной надежности и ликвидности. Более того, Эквадор заработает от 16 до 20 миллионов долларов США в ближайшие 3 года за то, что Goldman Sachs, будет держать его золото “в безопасности”. Если провести некоторые подсчеты, получается доходность в размере 1.15% в год.

Центральный банк Эквадора на радостях прокомментировал ситуацию, сказав, что золото, которое ранее лежало мертвым грузом в хранилищах страны и не генерировала никакой прибыли, лишь создавая затраты на его хранение, теперь становится продуктивным активом, способным приносить прибыль. Подобного рода интервенции в рынок золота, по мнению представителей банка, представляют собой начало новой эры, где будет действовать постоянная стратегия активного участия банка в рынке через покупки и продажи золота, а также финансовые операции, которые будут способствовать созданию новых инвестиционных возможностей.

В свете вышесказанного хотелось бы спросить: Если бы вы были представителями центрального банка и действовали в интересах своего народа,

стали бы вы отдавать половину его золотых запасов банку Goldman Sachs, под 1.15% в год?

Следует помнить, что в этом плане центральные банки мира никогда не были эффективными. Вспомните хотя бы случай, когда бывший министр финансов Великобритании Гордон Браун продал почти 440 тонн золота по цен от \$256 до \$296 за тройскую унцию!

Прибыль в 365% несмотря на действия центральных банков

Если говорить об Эквадоре и его золоте, если взять его вместе со всеми остальными золотыми свопами, а также золотом, отданным в лизинг западными банками, самое вероятное направление – Россия и Китай вместе с некоторы-

ми другими развивающимися экономиками азиатского региона.

Видимо, для Эквадора это не будет выгодной сделкой в итоге, иначе Goldman Sachs вряд ли пошел на это. В любом случае, CBGA утверждает, что золото остается важной частью мировых финансовых резервов.

И хотя стоимость золота может упасть в ближайшее время, еще не время капитулировать и распродавать свои золотые активы.

По мере того, как текущее “экономическое восстановление” набирает обороты, прогнозы по рынку золота начнут улучшаться вместе с кредитованием, монетарной политикой и инфляцией.

Помните, что первая версия CBGA была подписана в 1999 году, и, несмотря на откат на рынке золота, который длится уже 3 года, золото все равно умудрилось вырасти в цене на 365% с 1999 года по настоящий момент...





ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ
РЫНКА ФОРЕКС

Смотрим на недельный график

Когда вы полагаетесь на программу для анализа рынка, как вы определяете, какие акции выбирать?

Когда на различных фондовых рынках по всему миру котируется огромное количество различных акций, часто можно заметить, как многие трейдеры и инвесторы используют специализированное ПО для отбора акций, которыми стоит и не стоит торговать на тот или иной момент.

Большинство из тех, кто начинают работать с системой, используют дневные графики цен. Опыт торговли подсказывает, что для определения общей картины лучше всего смотреть на месячные графики цен, тогда как недельные графики подойдут для отбора потенциальных акций для открытия сделок. Дневные же графики стоит использовать лишь для поиска точки входа в рынок и открытия сделок. В случае с внутридневными трейдерами это графики M15, M5 и M3-M1.

Конечно же, цифры будут меняться в зависимости от конкретной стратегии. Тем не менее, всегда необходимо сверяться с ситуацией на недельном графике перед открытием торговой позиции.

График на рис. 1 демонстрирует нам падение цены с максимума \$79.03 до минимума \$24.25 в мае 2014. Индикатор RSI продемонстрировал сигнал на покупку, поэтому акции данной компании были помещены в список потенциальных сделок. Эти акции были куплены, когда дневной график подтвердил сиг-

нал с помощью индикатора, коим является JM Internal Band. Он представляет собой скользящее среднее с периодом 15, сдвинутой на 2% в обе стороны. Движение цены вверх верхней полосы (+2%) подразумевает покупку. Тем не менее, вы можете использовать тот индикатор, который вам нравится больше.

Многие делают волновую разметку по теории Эллиотта, так как она не представляет собой особой сложности. Волновая разметка, показанная на графике, указывает на то, что цена растет в рамках волны I, и зная, что коррекционная волна II может достигать до 72% от первой волны, следует плотно наблюдать за индикатором RSI, и если он сгенерирует сигнал на продажу, нужно переключиться на дневной график, чтобы понять, когда именно фиксировать прибыль, если конечно цена не сойдет трейлинг-стоп на дневном графике.

Данный недельный график (рис. 2) демонстрирует нам очень сложную и запутанную волновую структуру. Она говорит, что если и входить в рынок на повышение на дневном графике, то стоп-лосс ордер стоит располагать очень близко к точке входа. Сама структура говорит, что цена предположительно движется в волне 5, но индикатор относительной силы не упал ниже горизонтального уровня 32, что настораживает. Если бы дневной график сгенерировал сигнал на покупку через индикатор JM Internal band, можно было купить актив, при этом держа стоп ордер близко ко входу.



Рисунок 1. Недельный график акций компании EXONE

Недельный график на рисунке 3 дает нам вполне понятную и четкую волновую картину по Эллиотту. Цена формирует волну 5, тогда как RSI находится в зоне перекупленности, предлагая нам появление сигнала на продажу в ближайшем будущем, хотя цена все еще может продолжить расти в ближайшие несколько недель, заканчивая тренд. Это явно настораживает, когда сигнал на покупку появляется на дневном графике, при том что рынок пе-

рекуплен. Лучше войти в сделку, если бы такой сигнал появился бы на недельном графике.

Использование недельных графиков для определения направления тренда должно стать для вас необходимым условием при входе в рынок на дневном графике. Недельный график определяет основной тренд, позволяя вам с легкостью отфильтровать сигналы на дневном графике, которые противоречат ситуации на недельном графике.



Рисунок 2. Недельный график OM Group



Рисунок 3. Недельный график акции корпорации Apple, Inc. (AAPL)

Как заработать свой первый миллион на Форекс? Просто начните с малого и будьте настойчивы! Со временем Вы выработаете собственную стратегию и, избегая стандартных ошибок, будете совершать все больше успешных сделок.

Почти каждый новичок рынка начинает с быстрых сделок. Так намного проще изучить принципы торговли и работу терминала, не затягивая этот этап обучения надолго. Позже многие трейдеры переходят на более длительные сделки, которые могут продолжаться целый день, несколько дней или даже недель.

Конечно, остаются и те, кто все равно отдает предпочтение краткосрочным сделкам. Их называют скальперами, а стратегию, которой они придерживаются, — скальпингом. Однако большое количество сделок загружает серверы брокеров, поэтому некоторые компании не приветствуют такого способа торговли.

Но только не дилинговый центр [FOREX MMCIS group](#). Для тех, кто любит торговать быстро, брокер создал специальный вид счета — ForexActive. С его помощью трейдер может не ограничивать себя в длительности сделок и торговать настолько часто, насколько считает нужным.

Особенностей в таком счете немного. Как и на обычном, на ForexActive можно начать торговать с депозитом всего от 100 долларов. При этом в Вашем распоряжении будет множество торговых инструментов — 50 валютных пар, обычные фьючерсы, фьючерсы на индексы промышленных компаний, контракты на металлы и энергоресурсы.

Валютных пар несколько меньше в сравнении со стандартным счетом. Но сделано это исключительно ради трейдеров — компания оставила только те пары, которые имеют высокую волатильность, то есть наиболее подходят для скальперов. Маркировка у пар тоже немного другая — после каждого названия валютной пары добавлена точка, для того чтобы обозначить принадлежность к счету ForexActive.



Максимальное кредитное плечо уменьшено, но диапазон достаточно широкий, чтобы выбрать подходящий размер для сделок по валютам: от 1:50 до 1:200. Для фьючерсов и металлов плечо составляет 1:25. Спред для всех финансовых инструментов плавающий. Для валютных пар минимальный размер спреда 1 пункт, для фьючерсов — 2 пункта, для металлов — 5 пунктов.

Минимальный лот, с которым можно совершить сделку, в скальпинговом счете такой же, как в обычном: 0,01 лота для валютных пар, по 0,1 лота для металлов и фьючерсов. А максимально разрешенный размер сделки зависит от финансового инструмента, но не превышает 100 лотов.

Комиссия на своп (перенос позиции через ночь) по-прежнему не взимается. Но стоит помнить, что, как и на обычном счете, операции в субботу и воскресенье проводить нельзя — все сделки после 01:00 субботы по МСК переносятся на 01:00 МСК понедельника.

Для того чтобы открыть счет ForexActive, нужно пройти всего лишь обычную процедуру на сайте компании [FOREX MMCIS group](#), отметив галочкой в пункте «Кредитное плечо», что Вы хотите открыть именно ForexActive.

Если Вы выбираете активную торговлю, то этот тип счета просто создан для Вас! Регистрируйтесь и начинайте зарабатывать вместе с FOREX MMCIS group.

Это должен знать
каждый трейдер



Свинг Чартинг – отображение ценовых колебаний с помощью графиков

Что общего между графиками типа Ренко, Крестиками-ноликами, Кэги, отфильтрованными волнами и Зигзагами? Они все так или иначе связаны со свинг чартингом (СЧ), что означает отображение ценовых колебаний с помощью графиков. Свинг чартинг основан на простом принципе:

На график добавляется дополнительная информация в том случае, когда новое ценовое колебание (или свинг) пробивает уровень предыдущего колебания, идущего в том же самом направлении. В основе этого вида чартинга лежит понятие фильтра. Когда цена прошла расстояние, указанное в фильтре, строится новый уровень рядом с предыдущим. По сути, это ценовой график, который отображает ценовое движение вверх или вниз, которое превысило минимально допустимый размер, причем это все происходит не независимо от затраченного времени.

Другим принципом свинг чартинга является тот факт, что они функционируют подобно системе пробоев. Новый максимум, сформированный за определенное количество дней, является сигналом на покупку, тогда как сигнал на продажу появляется тогда, когда сформирован новый минимум за определенное количество дней. Данные принципы были описаны многими трейдерами, включая Ганна, Мерилла, Дончяна, Уайлдера, Келтнера и других. Все эти трейдеры так или иначе использовали определенную форму свинг чартинга.

Многие стратегии, в основе которых лежит свинг чартинг, используют волатильность в качестве основного критерия для определения параметров фильтра. В этом случае, когда текущий уровень волатильности увеличивается, число дней (или других временных периодов), которые используются в формировании фильтра, начинает уменьшаться.

Одной из самых простых стратегий является правило четырех недель Дончяна.

Сигнал на покупку возникает лишь тогда, когда цена пробивает максимумы предыдущих четырех недель. Аналогично, сигнал на продажу возникает тогда, когда цена пробивает минимумы предыдущих четырех недель. Вот и все! И знаете что? В 1970 году это система была названа Dunn and Hargitt Financial Services лучшей из наиболее популярных стратегий.

Следует отметить тот факт, что существует множество различных методов свинг чартинга. Некоторые из них берут за основу последовательность из трех новых максимумов в качестве бычьего сигнала, и оно остается актуальным до тех пор, пока не будет образована последовательность из трех минимумов. Подобные системы можно перечислять часами, но принципы, лежащие в их основе, остаются неизменными.

Например, в 1997 году Артур Мерилл написал книгу «Фильтрованные Волны». Его фильтр свинг чартинга был прост – определенный процент от ценового движения. Данная техника позволяет не учитывать цену во время принятия торгового решения. Более того, она работает практически с любым временным периодом. Это всего лишь амплитудный фильтр, помогающий отсеять лишнюю информацию.

Зигзаг (zigzag) – это термин, который используется большинством программ (включая StockCharts.com) для графического отображения такого вот типа отфильтрованных волн.

На рис. 1 вы видите пример отображения ценовых данных, соответствующих движениям, равным или превышающим 5%.

В данном примере вы можете видеть, что график отфильтровал все изменения цены менее 5%.

Обратите внимание на одно важное примечание: последнее движение индикатора Зигзаг (zigzag) изменится, так как самый недавний ценовой показатель меняется до тех пор, пока цена не развернется на величину фильтра (в данном случае на 5%).

Еще одним важным моментом является разворотная точка. Это тот уровень, где цена достигла, минимум величины фильтра с момент разворота. Если вы видите наличие разворотной точки, то цены уже развернулись и прошли в обратном направлении как минимум расстояние, равное величине фильтра.

На рис. 2 вы видите те же ценовые данные, но уже с применением 10% фильтра. Обратите внимание на тот факт, что некоторые из мелких волн исчезли по сравнению с пятипроцентным фильтром.

На рис. 3 вы можете видеть график с применением тех же данные с 15% фильтром. Иными словами, на графике вы сможете увидеть только дви-





Рисунок 1. Зигзаг (изменение цены менее 5%)



Рисунок 2. Зигзаг (изменение цены менее 10%)

жения размером в 15% и больше. Стоит обратить свое внимание на тот факт, что небольшое бычье движение, наблюдавшееся за последние несколько дней на графике, исчезло. Это произошло потому, что стоимость актива не двигалась вверх на 15% с того момента, как началось нисходящее движение.

Свинг чартинг имеет право на жизнь как инструмент технического анализа, так как соответствует основным базовым принципам торговли и инвестиций:

- следовать за трендом;
- урезать потери;
- следовать четко сформулированным правилам.



Рисунок 3. Зигзаг (изменение цены менее 15%)

Модели оценки рисков для высокодоходных инвестиций

Инвестиционный риск как опасность потери инвестиций и неполучения от них полной отдачи включает риск обесценения вложений. Под риском будем понимать вероятность неблагоприятного исхода. Различные инвестиционные проекты имеют различную степень риска, самый высокодоходный вариант вложения капитала может оказаться и самым рискованным. Риск – это экономическая категория. В данном случае он представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В случае совершения такого события возможны три экономических результата: отрицательный (проигрыш, ущерб, убыток); нулевой и положительный (выигрыш, выгода, прибыль).

Ситуации риска сопутствуют три условия:

1. Наличие неопределенности;
2. Необходимость выбора альтернативы;
3. Возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив.

Ситуацию риска следует отличать от ситуации неопределенности. Последняя характеризуется тем, что вероятность наступления результатов решений или событий в принципе неустановливаемая. Ситуацию же риска можно охарактеризовать как разновидность неопределенности, когда наступление событий вероятно и может быть определено, т. е. объективно существует возможность оценить вероятность событий. Стремясь предотвратить рискованную ситуацию, трейдер делает выбор и стремится реализовать его. Тем самым риск предстает как модель снятия субъектом неопределенности, способом практического разрешения противоречия при неясном развитии противоположных тенденций в конкретных обстоятельствах. Если трейдер столкнулся с «ситуацией риска», то ему предстоит выбор из нескольких альтернативных вариантов поведения, которые называются моделями осознания риска.

В теории средняя прибыль на каждую сделку должна превышать средние убытки, что выглядит вполне правдоподобным. Однако, при более детальном анализе отношения между прибылью и убытками становится понятно, что необходимо адаптировать теоретически привычную истину к реальным условиям. Соотношение прибыли к убыткам означает размер среднего дохода по сделке в сравнении со средними убытками по сделке. К примеру, если ожидаемая прибыль от конкретной сделки составляет 900 долл, а потенциальные потери — 300 долл, то соотношение прибыли к убыткам равняется 3:1 (то есть 900 долл делится на 300 долл).

Средняя доходность по сделке обычно относится к средней сумме, которую трейдер рассчитывает заработать или потерять от каждой сделки. Большинство трейдеров концентрирует свое внима-



ние или на соотношении прибыли к убыткам, или на правильности своего торгового метода. При этом они даже не подозревают, что в значительной степени торговая эффективность зависит от средней доходности по сделке.

Математическая модель для расчета средней доходности по сделке:

Средняя доходность по сделке (СДС) = (Вероятность прибыли × Средний размер прибыли) — (Вероятность убытков × Средний размер убытков)

Рассчитаем среднюю доходность по сделке в следующих случаях:

Сценарий 1:

Предположим, что 3 из 10 проведенных сделок оказались прибыльными, а остальные 7 — убыточными. Тогда вероятность прибыли составляет 30%, или 0,3, а вероятность убытков — 70%, или 0,7. Средний доход по сделке равняется 600 долл, а средние потери — 300 долл.

Таким образом, **Средняя доходность по сделке (СДС) = (0,3 × 600 долл) — (0,7 × 300 долл) = — 30 долл**

Средняя доходность по сделке оказалась отрицательной. Это означает, что каждая осуществляемая трейдером сделка приносит 30 долл убытков. В итоге, данный сценарий является проигрышным! Несмотря на соотношение прибыли к убыткам 2:1, используемая торговая стратегия приносит всего 30% прибыльных сделок. Это сводит на ноль преимущества вышеназванного соотношения.

Сценарий 2:

Рассмотрим вариант, когда соотношение прибыли к убыткам равняется 1:3, однако прибыльные сделки преобладают над убыточными. К примеру,

по итогам 8 из 10 сделок трейдер оказался в плюсе, и лишь 2 сделки принесли убытки.

Тогда **Средняя доходность по сделке (СДС)** = $(0,8 \times 100 \text{ долл}) - (0,2 \times 300 \text{ долл}) = 20 \text{ долл}$. И несмотря на соотношение прибыли к убыткам 1:3, средняя доходность по сделке оказалась положительной, то есть с течением времени торговый счет будет лишь пополняться.

Классификация рисков по видам

Политический риск представляет собой угрозу извне, степень влияния оппозиции, отношение региональных органов власти к политике правительства, к иностранным инвестициям, степень вмешательства государства в экономику, возможность национализации без полной компенсации, введение запретов на импорт.

Социальный риск характеризуется уровнем безработицы, возможностью забастовок, выражением недоверия со стороны работников органам власти на местах, администрации предприятия. В ряде случаев эти виды рисков объединяют и определяют социально-политический риск. Для оценки социально-политического, а также и иных видов риска, часто используется метод экспертных оценок, заключающийся в том, что каждому показателю, характеризующему определенный вид риска, присваивается некоторое количество баллов.

Экономический риск, в свою очередь, можно подразделить на производственный, связанный с возможностью невыполнения предприятием своих обязательств по контракту с заказчиком; финансовый (кредитный), связанный колебаниями курсов валют и процентных ставок; инвестиционный, связанный с возможностью обесценивания инвестиционного портфеля, состоящего как из собственных, так и приобретенных ценных бумаг; коммерческий риск, отражающий не надежность будущих доходов за счет уменьшения объемов продаж, роста цен на потребляемые ресурсы и прочих факторов.

Экологический риск связан с возможным возникновением стихийных бедствий (землетрясений, наводнений), пожаров, аварий.

Юридический риск вызывается неблагоприятными для участников проекта изменениями в законодательстве (введение нового налога, повышение ставок по действующим налогам, отмена налоговых льгот).

Например, для максимально быстрого увеличения депозита, трейдеру нужно ввести в торговую систему скальпинговую стратегию, используя при этом кредитное плечо размером 1:500. Тогда начать торговать трейдер сможет с размера депозита в 100 американских долларов и используя на валютном рынке самую популярную пару — EUR/USD. При таких условиях начала торговой деятельности трейдер сможет открывать позиции объемом до 30% от лота. При таком положении за каждый пункт про-

движения курса валютного инструмента трейдер будет получать прибыль в размере трех долларов, конечно же, при условии, что курс будет двигаться в нужном направлении.

Необходимо ввести эффективные правила увеличения депозита, однако соблюдение этих правил должно быть неукоснительным. Торгуйте на рынке с брокером, который предоставляет вам наименьший спрэд, что довольно существенно снизит время разгона депозита. В торговле применять самые короткие временные периоды, такие как M1 и M5, но и не стоит забывать следить за движением тренда на часовом графике. Чтобы определить начальную точку входа необходимо применить построение ценового канала, а также различные индикаторы. Начало движения стоимости по окончании отката, или процесса коррекции, устремленного по направлению главного тренда — это самый лучший момент, чтобы открыть позицию. Чтобы получить доход в три — шесть пунктов, трейдер потратит всего несколько минут. Однако если будет наблюдаться рост дохода и далее, **следует оценить ситуацию** и, возможно, завершить сделку позже. Когда же депозит вырастет вдвое, объем сделок можно увеличить до 0,5 лота. Но, когда размер депозита вырастет до тысячи долларов, нужно будет уменьшить объем сделок до 0,1 обычного лота и продолжительность временного периода увеличить, перейдя, таким образом, на менее рискованную торговлю. Существует и другая торговая тактика для разгона депозита на валютном рынке. Она подразумевает под собой использование части имеющихся на депозите средств, а не всей суммы. Размер этой части у каждого свой, это та часть, которую не жалко потерять. К примеру, у вас есть 100 долларов США. С этой суммы извлекаем десять долларов и перебрасываем их на другой счет. Открываем позицию используя самый большой объем. Полученную с данной торговли сумму заносим на основной счет, где изначально было сто долларов, а торговлю продолжаем вести все на те же 10 долларов. Торгуя даже на малых суммах торговые решения, нужно принимать очень аккуратно и взвешенно, применяя различные методы технического и фундаментального анализа.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. <http://analitika-forex.ru/forum/37-1617-11>
3. <http://www.forextimes.ru/foreks-stati/mify-o-sootnoshenii-pribyli-i-ubytkov>

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

Нечёткие методы прогнозирования валютных рисков

С развитием компьютеров и средств коммуникаций, появлением сети Интернет появилась возможность автоматизировать процесс принятия решения в виде механической торговой системы трейдера, позволяющей формализовать правила торговли, научно обосновать элементы принятой торговой стратегии. Исследования, опыт создания прогностических механических торговых систем на финансовых рынках практически не представлены в научной литературе. Современные эмпирические исследования методов анализа и прогнозирования валютного рынка и описание методического подхода к моделированию динамики валютного курса с позиции решения задачи типологической классификации методами на основе аппарата теории нечеткой логики.

Эффективные методы прогнозирования курса доллара всегда актуальны, потому что обусловлены постоянными колебаниями курса доллара на мировом валютном рынке. Проблемы управления валютными рисками существовали ещё в научных трудах многих зарубежных ученых, таких, как Дж. М. Кейнс, Дж. Ф. Маршал, М. Фридмен и других. Однако многие проблемы адаптации методов оценки валютных рисков и применения инструментов для их хеджирования остаются ещё нерешенными, особенно через построение моделей прогнозирования курса доллара США на основе аппарата теории нечеткой логики. В основном рассматривались технологии построения стационарных и нестационарных статистических моделей по прогнозированию курса доллара США с применением программ EViews и Excel. Прогнозы по курсу доллара к рублю производились с упреждением в один месяц, две и одну неделю, а по курсу евро к доллару — с упреждением в один день. Отдельно составлялись прогнозы цен покупки и продажи денежных единиц для работы на валютном рынке на базе созданных статистических моделей.

Валютный риск связан с возможностью денежных потерь субъектов валютного рынка из-за колебаний валютных курсов. Причинами возникновения валютного риска является кратко- и долгосрочные колебания обменных курсов, которые зависят от спроса и предложения на национальном и международном валютных рынках капитала. Управление рисками — это процессы, связанные с идентификацией и анализом рисков, а также принятием решений, включающих максимизацию положительных и минимизацию отрицательных последствий наступления рискованных событий.

Одним из важнейших этапов является оценка валютного риска. Для этого можно использовать много различных точных методов, например, метод Монте-Карло, исторических симуляций, наименьших квадратов, анализ временных рядов. Однако



данные методы имеют ряд недостатков: не учитывают качественные параметры, не учитывают человеческий фактор, их сложно использовать в условиях неполной и нечеткой информации. Оценить валютный риск означает фактически спрогнозировать курс заданной валюты на определенный период.

Для прогнозирования курса валюты целесообразно использовать метод на основе экспертных оценок, позволяющий обосновать выбор показателей и параметров переменных, влияющих на формирование курса национальной валюты, описывать мнения и высказывания экспертов относительно тенденций изменения курса национальной валюты в лингвистической форме. Подобный метод экспертных оценок предполагает прогнозирование на основе анализа ситуации, складывающейся на валютном рынке. Эта модель позволяет снизить ошибки в сделанных прогнозах, особенно в условиях отсутствия определенных статистических данных. Для курса валюты, необходимо учесть большое количество разнообразных макроэкономических показателей, которые можно условно разделить на 2 группы, а именно: показатели, определяющие количественные параметры, которые характеризуют тенденции развития социально-экономической системы, и показатели, с помощью которых отражаются качественные характеристики данной системы. При моделировании экономических процессов очень важно сочетание показателей обеих групп, в противном случае экономико-математическая модель не будет адекватно отражать происходящие экономические процессы. Поэтому при моделировании и прогнозировании экономических процессов объединяются в моделях как статистические, так и экспертные данные.

Построение модели прогнозирования валютного курса на основе нечеткой логики целесообразно осуществлять на основе следующих принципов:

- 1) принцип лингвистичности переменных модели (определенные входящие и исходящие параметры модели рассматриваются как лингвистические качественные переменные);
- 2) принцип лингвистичности высказываний и выводов при принятии конкретных решений. Причинно-следственные связи между входящими и исходящими параметрами модели описываются человеческим языком, а затем формализуются в виде совокупности нечетких логических высказываний (выводов) типа: «если–то», «иначе» и т. п.;
- 3) принцип иерархичности лингвистических высказываний (заключений);
- 4) классификация входящих переменных и параметров модели и построение «дерева» вывода, которое является системой вложенных друг в друга высказываний (выводов, знаний) экспертов «меньшей размерности». Это позволяет избежать трудностей, связанных с анализом и формализацией большого количества входных переменных и параметров. Соблюдение этого принципа позволяет учитывать практически неограниченное количество входных переменных, влияющих на формирование валютного курса.

Построение модели прогнозирования валютного курса на основе использования теории нечеткой логики сводится к следующим этапам:

- 1) определение четких и нечетких входящих переменных и параметров модели или получения лингвистических высказываний как заключений экспертов;
- 2) построение дерева вывода;
- 3) определение границы изменения входящих переменных и параметров;
- 4) оценки лингвистических высказываний экспертов, которые принимаются за входящие переменные и параметры модели;
- 5) создание базы знаний;
- 6) формализация базы знаний в виде нечетких логических высказываний и выводов;
- 7) построение системы нечетких логических уравнений;
- 8) выбор метода построения функций принадлежности, которые обеспечат представле-

ние количественных и качественных переменных (параметров) в виде нечетких множеств для лингвистических термов, входящих в базу знаний.

Для получения нечеткого логического выражения необходимо осуществить переход от лингвистических высказываний в нечеткие логические уравнения. Результатом решения системы нечетких логических уравнений является нечеткий логический вывод как совокупность значений функций принадлежности исходящего параметра модели. Переход от полученной совокупности значений функций принадлежности к значению прогнозного выходного параметра осуществляется с помощью операции, которая представляет собой обратное преобразование найденного нечеткого логического выражения в выходной прогнозный параметр или переменную, подлежащий моделированию и прогнозированию.

Правильное управление, основанное на достоверной информации и тщательном анализе, является частичной, а иногда и полной гарантией защиты от валютных рисков. Однако точечный прогноз представляет собой экстраполяцию с упреждением в один месяц текущего тренда курса доллара без учета воздействия на его динамику случайных факторов. Поэтому точечный прогноз при разработке стоп-заявок играет роль ориентира, который по итогам каждого торгов желательно пересматривать.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. М. Бахчиева. Принципы управления валютными рисками // Консультант. – 2005. – № 11.
3. http://royallib.ru/read/bryukov_vladimir/kak_predskazat_kurs_dollara_effektivnie_metodi_prognozirovaniya_s_ispolzovaniem_Excel_i_EVIEWS.html#0 // Электронная библиотека royallib.ru
4. <http://bosfera.ru/dossier/vladimirbryukov/> // В. Г. Брюков
5. <http://libatriam.net/read/821154/>

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

Путь к успеху



Не секрет, что большинство всемирно известных мега корпораций работают сегодня в сфере энергетики, добычи нефти и газа. Среди них выделяется американская Chevron Corporation, занимающая по данным Fortune Global 500 за 2009 год пятое место среди крупнейших на планете корпораций (в 2005 году – третье место). Насколько велика мощь этой компании и что позволяет ей находиться в числе мировых лидеров? Чтобы ответить на эти и другие вопросы, необходимо внимательнее присмотреться к бизнесу этого гиганта.



ли (в 2006 г. – \$17,14 млрд). Выручка составляла, соответственно, \$214,1 млрд. и \$204,89 млрд.

Оценивая потенциал корпорации, следует иметь в виду, что ей также принадлежат нефтеперерабатывающие заводы и сети автозаправочных станций, которые успешно работают во многих регионах мира.

Как и большинство других американских мегакорпораций, «Шеврон» считается стабильной компанией с хорошими традициями ведения бизнеса, уходящими своими

корнями еще в позапрошлом столетие. Chevron был основан еще в 1879 году в штате Калифорния. Только штаб-квартира первоначально располагалась не в Сан-Рамоне, а в городе Пико-Каньон. Корпорация пережила две мировые войны, периоды подъемов и спадов. Среди главных событий, состоявшихся в 21-м столетии, можно вспомнить поглощение в 2001 году одной из крупнейших американских компаний Техасо, в результате чего название корпорации изменилось на ChevronTexaco. Однако, уже к 2005 году «Шеврон» вернулся к прежнему состоянию.

В 2010 году была сделана попытка войти на российский рынок. Между «Шевроном» и «Роснефтью» был подписан договор о сотрудничестве, важной составной частью которого было жесткое соблюдение экологических стандартов. Увы, «Шеврон», как и другие крупные добывающие компании, не раз попадал в крайне неприятные ситуации, когда в том или ином уголке мира по вине корпорации возникали техногенные катастрофы, навредившие окружающей среде.

Мультимиллиардер из Калифорнии

Соединенные Штаты, как известно, стали родиной множества мегакорпораций с немислимо огромными капитализациями. Штаб-квартира Chevron Corporation также находится в городе Сан-Рамон, штат Калифорния. Богатства компании столь велики, что на эти капиталы вполне можно было бы содержать несколько развивающихся стран.

Так, в докризисном 2007 году капитализация «Шеврона» на Нью-Йоркской фондовой бирже достигла 200,59 млрд. долларов США. При этом более двух третей акций компании принадлежало крупнейшим американским институциональным инвесторам Capital Research & Management Co. (6,19%), State Street Global Advisors (3,84%), Barclays Global Investors (3,65%) и др. (данные по состоянию на 30 июня 2007 года).

«Шеврон корпорейшн» считается второй в Соединенных Штатах интегрированной энергетической компанией, уступающей по основным показателям только ExxonMobil. Chevron является сегодня одним из самых известных в мире брендов. Корпорация является крупнейшим производителем и продавцом горюче-смазочных материалов. Но в основе бизнеса лежит добыча углеводородного топлива, которая производится практически по всему миру.

Доказанные запасы нефти на месторождениях, разрабатываемых «Шевроном», в 2007 году составляли около 13 млрд. баррелей. Учитывая тот факт, что среднегодовая добыча тогда составляла 86-88 млн. тонн нефти, аналитики делают вывод, что даже при условии нерасширения площадей для добычи, Chevron Corporation еще много лет сможет оставаться одним из крупнейших в мире поставщиков энергоносителей. Кроме того, в 2006-2007 годах «Шеврон» добывал около 50 млрд. кубометров газа каждые 12 месяцев. Благодаря таким объемам, компания сумела получить в 2007 году \$18,7 млрд. прибы-

Деятельность Chevron Corporation в США

Несмотря на международный характер бизнеса корпорации «Шеврон», основная его часть сосредоточена на территории Соединенных Штатов Америки. 55% добычи нефти осуществляется в Мексиканском заливе. А одним из самых проблемных предприятий компании считается нефтеперерабатывающий завод в Ричмонде, штат Калифорния. Предприятие построено еще более ста лет назад. Здесь, конечно же, не раз менялось оборудование и усовершенствовалась технология. И все же аварии и катастрофы буквально преследуют завод.

За всю его историю зарегистрировано более трехсот несчастных случаев (примерно по три в год). В 1998 году случилась одна из самых масштабных техногенных катастроф, в результате которой произошел сброс токсичных отходов в окружающую среду. Тогда власти наложили на корпорацию штраф в размере 540 тыс. долларов США. Всего же

Chevron стал причиной загрязнения 95 районов на территории Соединенных Штатов.

Очередной скандал разразился в 2003 году. 16 октября корпорацию «Шеврон» обвинили в грубых нарушениях принятого в США Закона о чистом воздухе. Документ предполагал снижение вредных выбросов в атмосферу на 10 тысяч тонн ежегодно. Однако корпорация фактически проигнорировало это требование, за что и поплатилось финансовыми потерями. В частности, суд Сан-Франциско постановил заставить Chevron Corporation выделить около 275 млн. долл. на внедрение инновационных технологий и монтаж современного оборудования, которое уменьшает выбросы диоксида серы и азота в атмосферу.

Еще раньше, в 2000-м году, «Шеврон» оплатил за нарушения Закона о чистом воздухе на погрузочном терминале в Эль-Сегундо, штат Калифорния. Компания заплатила штраф в размере 6 млн. долл., а также 1 млн. долл. потратила на работы по улучшению состояния окружающей среды.

По мнению аналитиков, подобные неприятные ситуации, а также финансовые последствия, к которым они приводили, не ставили под угрозу бизнес корпорации «Шеврон». Однако, из-за непредвиденных затрат страдала эффективность деятельности компании, уменьшалась прибыль. В результате Chevron вынужден был внедрять специальные программы, которые могли бы свести к минимуму экологические риски и применить «Шеврон» с действующим законодательством.

Так, новые технологии предусматривают существенное уменьшение объемов опасных газов, образующихся в процессе производства, установку систем обнаружения утечек. Компания также постепенно снижает выбросы серы и бензольных отходов, для чего принята специальная программа. Известно, что после аварии в Эль Сегундо «Шеврон» потратил примерно полмиллиона долларов только на установку новых герметичных клапанов и двойного уплотнения в насосах.

Кроме того, «Шеврон» заявил о присоединении к борьбе с глобальным потеплением и пообещал постоянно выделять необходимые средства для соответствующих профилактических мер.

«Шеврон» за пределами Америки

Деятельность Chevron за пределами Соединенных Штатов также является важной и весьма прибыльной частью бизнеса. Однако и здесь не обходится без проблем.

Довольно-таки сложными являются отношения корпорации с госорганами и субъектами предпринимательской деятельности в Российской Федерации. Еще летом 2003 года «Шеврон» пытался приобрести блокирующий пакет акций «ЮКОС-Сибнефти», для чего велись переговоры с Михаилом Ходорковским. Что произошло позже, всем из-

вестно. После ареста Ходорковского о завершении сделки не могло быть и речи, активы же стали собственностью «Газпрома». В результате «Шеврону» на территории России пришлось довольствоваться более скромными проектами. В ноябре 2006 году при участии «Шеврона» и «Газпром-Нефти» было зарегистрировано совместное предприятие ООО «Северная тайга Нефтегаз», которое занялось разведочным бурением на территории Ямало-Ненецкого автономного округа. Известно также, что в декабре 2009 года было ликвидировано представительство в России «Шеврон Лубрикантс СНГ», бизнес которого перешел к независимым дистрибуторам. Тем не менее, американская корпорация возлагает надежды на развитие деятельности в России благодаря ООО «Шеврон Нефтегаз».

Впрочем, Российская Федерация – не единственная в мире страна, которая пыталась ограничить деятельность американского гиганта на своей территории. Первым таким государством стала Ангола, которая в 2002 году стала взимать крупные штрафы с корпорации «Шеврон» за вред окружающей среды. В частности, «Шеврон» вынужден был заплатить 2 млн. долларов за разливы нефти.

Длительный конфликт у корпорации «Шеврон» с жителями Нигерии, проживающими в дельте реки Нигер. В основе лежал конфликт, начавшийся 28 мая 1998 года, когда на одной из принадлежащих «Шеврону» нефтяных платформ в дельте реки Нигер активисты взяли в заложники несколько сотрудников компании. Что там происходило позже, не совсем понятно. По одной из версий, на вертолетах корпорации прибыли нигерийские военные, начавшие стрелять боевыми патронами в протестующих. Два человека погибли, и этого оказалось достаточно, чтобы окружной судья США Сьюзен Илстон приняла иск от пострадавших против корпорации «Шеврон».

Суд продолжался чуть более десяти лет, пока в декабре 2008 года с «Шеврона» не были сняты все обвинения. Применение силы фемиды США посчитала необходимой мерой, чтобы защитить сотрудников корпорации от агрессии бунтовщиков. Но кто измерит те моральные и имиджевые потери компании, от которых она страдала на протяжении целого десятилетия. Более того, попытки обвинить корпорацию в убийстве мирных протестующих продолжают и поныне.

Все это, конечно же, далеко не полный перечень «грехов» нефтегазовой корпорации. Известен конфликт «Шеврона» даже с Организацией Объединенных Наций, которая обвиняет компанию в нарушении санкций ООН против Ирана. Правда, эксперты отказываются как-либо комментировать ситуацию, ссылаясь на засекреченность документов. Также в 2011 году власти Бразилии выдвинули обвинения против американской корпорации после разлива более чем 416 тыс. литров сырой нефти на скважине Frade в 370 км от побережья страны. Подан иск в сумме 10,6 млрд. долларов...

Даже в Румынии, когда та уже стала страной ЕС, в октябре 2013 года прошли массовые акции протеста, в результате которых «Шеврон» вынужден был прекратить разведку сланцевого газа из-за опасности загрязнений грунтовых вод.

Проблемы возникали и в других странах. Виноват ли во всех бедах «Шеврон» или же опасность для окружающей среды – необходимая плата за активную добычу нефти и газа? Этот вопрос, к сожалению, остается открытым.

Финансовое состояние Chevron Corporation

В докризисные времена сотрудниками компании по всему миру являлись почти 60 тысяч человек. А каковы результаты работы Chevron Corporation сейчас?

Недавно корпорация опубликовала отчет о своей деятельности за второй квартал текущего года. Согласно документу, с апреля по июнь с.г. «Шеврон»

заработал 5,7 млрд. долларов чистой прибыли (5,4 млрд. долл. – во втором квартале 2013 года). Помножив эту цифру на четыре, получаем заработок, более высокий, чем в докризисные 2006-2007 годах. Один это факт является очевидным подтверждением того, что корпорация прекрасно пережила мировой финансовый кризис и до сих пор, несмотря на все трудности, сумела улучшить состояние своего бизнеса.

По результатам второго квартала с.г. прибыль на одну акцию составила 2,98 долларов США. Годом ранее эта цифра составляла 2,77 долл. За тот же период продажи увеличились с 55 до 56 млрд. долларов. Таким образом, говорят аналитики, мы можем наблюдать не только за ростом прибыльности инвестиций в акции корпорации «Шеврон», но и за увеличением рентабельности вложенного капитала.

По оценкам экспертов, несмотря на определенные риски, инвестиции в бумаги «Шеврона» остаются одними из наиболее стабильных и надежных, позволяющих надеяться на получение высоких прибылей, как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.



Компания NordFX предлагает воспользоваться платежной системой ОКРАУ

Международная брокерская компания NordFX продолжает расширять количество платежных систем, доступных для использования ее клиентами. В июле текущего года к широкому списку систем прибавилась ОКРАУ. По словам представителя компании-брокера, увеличение количества способов осуществления денежных переводов является одной из задач NordFX, которая постоянно работает над улучшением качества своего сервиса, а также созданием как можно более удобных и выгодных условий ведения бизнеса для своих клиентов.



ОКРАУ и другие платежные системы

ОКРАУ является международной платежной системой, работающей на принципах P2P и B2C. Как объясняют в компании NordFX, использование электронного кошелька ОКРАУ предоставляет ряд преимуществ. Переводы между счетами осуществляются мгновенно. Система предоставляет удобные способы оплачивать услуги в Интернете, а также в любое время суток выводить средства с кошелька.

По оценкам экспертов, ОКРАУ входит в число лидеров мировых платежных систем. Денежные переводы через нее можно производить в более чем 200 странах мира. Кроме того, на базе единой интеграции ОКРАУ предлагает множество дополнительных сервисов, привлекающих клиентов разных категорий. Открыв собственный кошелек в системе ОКРАУ, вы без лишних формальностей получаете полный контроль за движением своих средств, которые могут быть номинированы в различных электронных валютах.

В частности, ОКРАУ позволяет без каких-либо проблем осуществлять банковские переводы, обслуживать банковские и корпоративные чеки. Просто и надежно работают денежные переводы внутри системы. Клиент, конечно же, может различные услуги, такие как телефония, Интернет и т.д.

Платежная система ОКРАУ на протяжении длительного времени демонстрирует открытость и заинтересованность в сотрудничестве с крупными компаниями, веб-сайтами, Интернет-проектами, предоставляя их владельцам выгодные условия работы. Как поясняют аналитики, ОКРАУ и брокерская компания NordFX в последнее время двигались навстречу друг другу. Ведь NordFX, действуя в интересах своих клиентов, также постоянно ищет бизнес-партнеров, помогающих повышать уровень сервиса.

Пополнение торгового счета в NordFX с помощью платежной системы ОКРАУ не требует никаких дополнительных затрат, поскольку комиссии отсутствуют. Ввод средств производится мгновенно. Вывод не сопровождается никакими проблемами или трудностями. Регистрация кошелька в системе ОКРАУ также представляет собой простую процедуру. Пополнить его можно различными способами: чеком, банковским переводом, с других электронных систем, по телефону и т.д. тем не менее, ОКРАУ гарантирует надежную многоуровневую систему безопасности, гарантирующую сохранность как ваших личных средств, так и конфиденциальной информации.

Компания NordFX по праву может гордиться успехами, достигнутыми в этом направлении. Именно она сегодня может предложить обычным трейдерам и институциональным инвесторам максимально возможное количество электронных платежных систем, с помощью которых можно пополнять торговые счета и изымать прибыль.

Расширение списка доступных для использования клиентами NordFX платежных систем происходит постоянно. Напомним, что в мае текущего года брокер заключил договор с системой FasaPay. Ранее к способам переводов средств добавился еще один путь – через систему «Элекснет» и HandyBank. В прошлом году трейдеры получили возможность пользоваться системами NETELLER, «Яндекс.Деньги». К NordFX был подключен Интернет-банк «Альфа-Клик». Работают традиционные Moneybookers, Liberty Reserve, Webmoney и т.д. И это далеко не полный перечень возможных путей пополнения торговых счетов и снятия средств. Деньги, переведенные через любую из платежных систем, зачисляются на торговый счет мгновенно. Они сразу же становятся доступными для совершения сделок.

Трейдерам выбирают лучших

Не секрет, что на отечественном рынке Форекс постоянно растет конкуренция между брокерскими компаниями, каждая из которых пытается предложить как можно лучшие условия сотрудничества. Впрочем, только настоящие лидеры рынка способны не только декларировать, но и обеспечить предоставляемые трейдерам преференции.

Напомним, что компания NordFX по итогам прошлого года получила четыре престижные награды от Академии MasterForex-V и финансового журнала CFI.co (Великобритания). NordFX признан лучшим микро-брокером мира 2013 года, а также лучшим брокером мира по качеству дилинга. Эксперты высоко оценили бонусную программу NordFX, назвав ее лучшей в мире за 2013 годы. Также компания получила титул «Лучший Форекс Брокер Азии 2013».

NordFX известен как брокер, постоянно идущий в ногу со временем и внедряющий новейшие технологии. Специалисты компании работают над усовершенствованием программного обеспечения. Трейдеры могут воспользоваться специально доработанными версиями популярных торговых платформ Integral NFX Trades, MetaTrader 5, MetaTrader 4 и MetaTrader Mobile, позволяющих вести бизнес на рынке Форекс с использованием разнообразных гаджетов независимо от места нахождения трейдера. Лозунгом компании стало обеспечивать своих клиентов брокерским сервисом высочайшего уровня, который позволяет совершать торговые операции в самых комфортных условиях и с максимальной выгодой.

Среди главных преимуществ компании – быстрое и простое открытие торгового счета. Для того, чтобы начать сотрудничество с брокером, достаточно потратить всего несколько минут, чтобы зайти на сайт NordFX и зарегистрироваться в качестве трейдера. Как мы уже упоминали, пополнение торгового счета также происходит мгновенно. Сделать это можно с помощью множества платежных систем, в т.ч. теперь и через ОКРАУ. Впрочем, более консервативные клиенты могут воспользоваться платежными терминалами, банковскими переводами и другими путями, обеспечивающими перевод средств. Главное же, что клиентам NordFX не обязательно лично посещать офис брокерской компании, заполнять многочисленные бумаги и ожидать, пока менеджеры осуществят регистрацию. Все происходит в автоматическом режиме без какого-либо вмешательства человеческого фактора.

Компания NordFX способна в полной мере обеспечить качественным сервисом любых клиентов, независимо от их опыта работы на рынке Форекс и размера капитала, который они готовы вложить в бизнес. Для этого предлагается целый перечень разных видов торговых счетов. В целом, их можно разделить на три основные категории: «Ми-

кро», «Стандарт» и «MT-ECN». Первые рассчитаны на начинающих трейдеров, два остальных – на более опытных участников рынка. В отличие от многих других брокеров, NordFX устанавливает схожие условия торговли на разных типах счетов, несмотря даже на различные объемы капиталов, которые на них оборачиваются.

Так, стандартный размер спреда составляет только 2 пункта. Компания гарантирует мгновенное исполнение сделок и обеспечивает ликвидностью даже тех трейдеров, которые совершают операции на очень больших объемах.

Для заключения сделок в компании NordFX доступно 28 валютных пар, драгоценные металлы, CFD на акции, фьючерсы, индексы и энергоносители. Благодаря столь широкому выбору, говорят эксперты, каждый трейдер имеет возможность формировать оптимальный инвестиционный портфель с учетом состояния тех или иных инструментов на данный момент.

Чтобы трейдерам было легче управляться с таким количеством инструментов, NordFX в свое время предложил еще одну инновацию – первым среди отечественных брокеров предложил на одном торговом счете совершать сделки с биржевыми активами и теми, которые традиционно торгуются на рынке Форекс. Таким образом, отпала необходимость постоянно переключаться с одного терминала на другой. И переводить капитал с одного счета на другой также больше не нужно.

NordFX – признанный лидер и в сфере мобильного трейдинга. Компания разработала специальные терминалы для смартфонов и мобильных устройств, благодаря чему ее клиенты больше не привязаны к рабочему столу и могут вести бизнес из любой точки земного шара, в т.ч. пребывая в дороге, на отдыхе или в служебной командировке.

Не последнюю роль для обеспечения максимального комфорта клиентов играет широкий выбор кредитного плеча при открытии торгового счета. Здесь, как известно, у каждого свои предпочтения. Кому-то удобнее работать с небольшим плечом, чтобы оставлять за собой право на ошибки, которые просто-таки не могут привести к фатальным последствиям. Другим по душе риск. Выбор высокого кредитного плеча при этом обеспечивает максимальную прибыль от каждой удачной сделки.

Наконец, NordFX предлагает системы хеджирования позиций и гарантирует своим клиентам, что все операции будут осуществляться строго по рыночным ценам без всяческих задержек и других «маленьких хитростей», к которым порой прибегают брокеры. Благодаря прямому выходу на межбанковский рынок и современным технологиям торговли NordFX обеспечивает наиболее комфортные условия работы для интрадей-трейдеров. Другие клиенты, ориентирующиеся на стратегии бизнеса с более длинными позициями, также останутся довольными.

Психология трейдинга:
загадки, секреты и тайны



Многие годы экономическая теория и финансы базировалась на теории рационального выбора, согласно которой индивидуум действует рационально и учитывает в процессе принятия решения всю имеющуюся информацию. Трейдеры всегда знали, что эта теория – полная чушь.

Преуспевающие трейдеры делали деньги на том, что использовали стереотипы иррационального поведения других трейдеров. Академические исследования выявили поразительно большое количество свидетельств, подтверждающих, что большинство людей не поступают рационально. Научные исследования изобилуют десятками вариантов нерационального поведения и повторяющихся ошибок в суждениях.

Психология успеха объясняет, почему почти все трейдеры не могут перейти к другой тактике, от которой часто зависит успех на рынке. Невозможно избавиться от эмоций, однако важно сохранять эмоциональное состояние как можно более стабильным для того, чтобы иметь надежную основу, с которой можно было бы оценивать изменения внутреннего мира. Если сама основа реагирует на эмоции иные, чем рынок, становится трудно наблюдать изменения на рынке. Успешные люди многогранны, но успех индивидуален и самое главное успех достижим. Успех – это вектор стремления и его горизонт. Успех неразрывен с умением поставить цель и достичь ее. Он приносит радость, спокойствие, уверенность, но также и вызов, жажду новых дерзаний, целей и достижений. Ведь успех – это стиль жизни.

Успех сопутствует всегда в эволюции человечества, и история пишется победителями, которые знают об успехе не понаслышке. Наука об успехе, его первопричинах, менялась на протяжении истории. Древние приписывали все успешные завоевания воле богов. Принес жертву нужному богу – и почивай на лаврах, жди благодати. А если не получилось – во всем вини удачу, подругу успеха. После Средневековья в эпоху Возрождения вернула веру в человека как личность. Бруно Джордано, Колумб Христофор, Рафаэль и да Винчи, Ньютон Исаак не только опередили время своими великими открытиями, но и всей жизнью продемонстрировали, как добиться успеха своими силами. Возможно, именно с этого момента берет начало история успеха каждого отдельного человека, его индивидуальности. История взлетов и падений, целей и их достижений, история стремления только вперед и огромной работы над собой.

Существуют различные тесты, которые определяют типы трейдеров. Один из таких тестов разработан Ван Тарпом. Тест основан на результатах исследования более 5000 трейдеров и разделяет всех торговцев, работающих на финансовых рынках, на 15 типов.



1) наибольший потенциал преуспеть в биржевой торговле имеют следующие типы трейдеров:

- Трейдер-стратер (Strategic Trader);
- Планирующий трейдер (Planning Trader);
- Обстоятельный трейдер (Detailed Trader);
- Трейдер-администратор (Administrative Trader);
- Трейдер-модернизатор (Facilitative Trader);
- Трейдер-новатор (Innovative Trader);
- Трейдер, ведомый ценностями (Values Driven Trader);
- Независимый трейдер (Independent Trader).

2) Представителям других типов трейдеров будет сложнее достичь успеха на бирже:

- Социально-ответственный трейдер (Socially Responsible Trader);
- Спонтанный трейдер (Spontaneous Trader);
- Трейдер-совместитель (Supportive Trader);
- Скрупулезный трейдер (Accurate Trader);
- Трейдер-художник (Artistic Trader);
- Трейдер, торгующий ради развлечения (Fun Loving Trader);
- Трейдер-авантюрист (Adventurous Trader).

Для каждого типа трейдеров Ван Тарп выделил сильные и слабые стороны. Таким образом, пройдя тест трейдер сможет узнать, на какие аспекты торговли стоит обратить наибольшее внимание. Сам тест располагается в [2].

За много веков возникло огромное число школ и методик, обучающих успешности. Но одного рецепта для всех не бывает. Для кого-то успех это определенная сумма денег, как у Остапа Бендера или Балаганова Шуры из «Золотого тельника» погибшего за пятак. Для другого – важна возможность овладеть любимой профессией, а у третьего – помочь близким. Ну а четвертому – изменить себя к лучшему. Главное на этом пути будет ваше желание самосовершенствоваться и менять окружающий мир, а жизнь на глазах станет лучше и заиграет всеми красками успеха. Потому, что не нужно поддаваться

стереотипам. Чтобы быть успешным, недостаточно объездить все модные курорты, заполнить гараж новенькими машинами и купить дачу на Таите. Древняя мудрость о том, что нужно успеть «построить дом, посадить дерево и вырастить сына», остается по-прежнему актуальной. Помимо внешнего признания успех подразумевает внутреннюю гармонию и уверенность в том, что все получится.

Работа должна начинаться с правильной формулировки цели – от этого зависит очень многое. Затем нужно распланировать эту дорогу, реально оценить свои силы и определить контрольные точки, когда вы оглянетесь назад и оцените результаты. После этого можно начинать движение. В пути нужно постоянно контролировать свою мотивацию. Как бы сильно вы не хотели чего-то добиться, через некоторое время желание ослабеет, и темп движения к цели замедлится. Отдохните с близкими и родными людьми, что может дать новый стимул, а поддержка не даст сбиться с пути. Успех компромисса между рабочей встречей и семейным ужином. Успех необычного поздравления родителей с золотой свадьбой или успех неожиданного выхода из пробки на дороге. По мере движения будет множество приятных перемен. Во-первых, внезапно появляется больше времени. Ведь русское слово «успех» – близкий родственник глагола «успеть». Не спешить, а именно успеть и, может быть, даже опередить.

Во-вторых, повсюду будут поджидать маленькие приметы успеха, нет, не социального, а будничного,

о котором рассказывают только самым близким. Но каким бы ни был успех, немного удачи не помешает. Конечно, искусственно вызвать удачу невозможно. Но тем, у кого ясный ум и смелость в решениях, целеустремленность и настойчивость, удача улыбнется чуть чаще.

Подлинный успех – это вечное стремление, отмеченное точками наших достижений, это весна не только в природе, но и в душе, как у Родена. Каждой весной мы возрождаемся к новой жизни, ведь это время новых свершений, время яркого и полноценного бытия. Это время жить и время быть успешным на финансовых рынках.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. <http://www.tharptradertest.com/default.aspx?question=1>
3. <http://psydom.ru/articles/slagaemye-uspeha/>
4. http://p2ib.ru/typy_trejderov/

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





КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru
тех. поддержка

www.masterforex-v.org