

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2014
сентябрь

06

ВЫПУСК

85

Тема
номера:

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ САНКЦИИ

Как выйти из
отпуска трейдеру

Советник Imperator

ПАММ-счета:
Структура и функции

Бонусы форекс
брокеров

Российская экономика в режиме санкций

Аналитический журнал для финансовых трейдеров
www.fortrader.ru

- 1. ГРЯДУТ БОЛЬШИЕ ПЕРЕМЕНЫ**
Слово главного редактора журнала ForTrader.ru Юлии Апель. [\[3 стр.\]](#)
- 2. РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИКА В РЕЖИМЕ САНКЦИЙ**
Тема номера с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[4 стр.\]](#)
- 3. ТРЕЙДИНГ В ОТПУСКЕ И КАК ВЕРНУТЬ БИРЖЕВУЮ ФОРМУ ПОСЛЕ ЛЕТА**
«Фондовый рынок: срез знаний» с Юлией Афанасьевой, учебный центр «ФИНАМ». [\[7 стр.\]](#)
- 4. ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ FOREX: ОСОБЕННОСТИ ТОРГОВЛИ НА НОВОСТЯХ**
Мастер-класс «Фундаментальный анализ» с Елизаветой Белугиной и Киной Юхтенко, портал FXVazooka. [\[9 стр.\]](#)
- 5. БОНУСЫ ОТ ФОРЕКС-БРОКЕРОВ: РЕАЛЬНАЯ ВЫГОДА ИЛИ ТРОЯНСКИЙ КОНЬ В ПОДАРОК?**
Обратная сторона трейдинга с аналитиком компании IfamDirect Евгением Архиповым. [\[13 стр.\]](#)
- 6. ПАММ: С ЧЕГО НАЧАТЬ ИНВЕСТОРУ?**
Мастер-класс «ПАММ-счета и инвестиции на Форекс» с главным редактором журнала ForTrader.ru Юлией Апель. [\[16 стр.\]](#)
- 7. СОВЕТНИК IMPERATOR V1.2 – МУЛЬТИВАЛЮТНЫЙ МАРТИНГЕЙЛ**
Тестирование торговых роботов в лаборатории журнала ForTrader.ru. [\[19 стр.\]](#)
- 8. ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ ОТКРЫТИЯ СОБСТВЕННОГО БИЗНЕСА НА ФОРЕКС**
Секреты форекс брокеров с Евгений Коноваловой, компания FxPro. [\[23 стр.\]](#)
- 9. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ САНКЦИИ – ОРУЖИЕ, СТРЕЛЯЮЩЕЕ В ОБЕ СТОРОНЫ**
Будь трейдером: фундаментальный анализ с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[27 стр.\]](#)
- 10. КАК ПОСТУПИТЬ, ЕСЛИ РЫНОК ПОШЕЛ НЕ ТУДА, КУДА ВЫ ПЛАНИРОВАЛИ**
Секреты финансового успеха с инвестиционным консультантом компании «Бизнес-Инвест Консалтинг» Сергеем Ковалевым. [\[30 стр.\]](#)
- 11. ФОРЕКС СТРАТЕГИЯ SRS PREMIUM PROFIT SYSTEM**
Торговые стратегии форекс [\[33 стр.\]](#)
- 12. ПОСТРОЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОРТФЕЛЕЙ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ БЕТА-АНАЛИЗА АКЦИЙ, ВХОДЯЩИХ В СТРУКТУРУ ИНДЕКСА ММВБ**
CAPM-модели для российского фондового рынка с Сергеем Кочергиным, компания EXNESS. [\[36 стр.\]](#)
- 13. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И РИСКАМИ В ТОРГОВЛЕ БИНАРНЫМИ ОПЦИОНАМИ**
Бинарные опционы с журналом ForTrader.ru. [\[39 стр.\]](#)
- 14. СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЕ САНКЦИИ: КОНТРАТАКА**
Арбитражная торговля с аналитическим отделом компании IFC Markets. [\[42 стр.\]](#)
- 15. КНИГА, КОТОРУЮ СТОИТ ПОДАРИТЬ БИЗНЕСМЕНУ**
Библиотека успешного трейдера. [\[45 стр.\]](#)
- 16. ТЕСТ НА ЗНАНИЕ РЫНКА**
Это интересно. [\[47 стр.\]](#)

Грядут большие перемены (Слово главного редактора)

Здравствуйте, коллеги!

Рада приветствовать вас после долгого летнего перерыва. Надеюсь, что все успели если не отдохнуть, то насладиться теплыми деньками, ведь самое время начать сезон 2014-15. Начиная с сентября мы, как и прежде, будем радовать вас новыми выпусками каждый месяц, будем продолжать сотрудничество с биржевыми экспертами и самостоятельно делиться торговым опытом. Однако кое-что все же изменится.



Начиная с 85 номера журнала ForTrader.ru, мы перестаем публиковать в pdf-версии аналитические обзоры на месяц. Теперь они в полном объеме будут размещаться сразу на сайте в разделе «**Биржевое мнение**», где вы сможете их найти достаточно легко. Связано это решение, по большей части, с будущими изменениями на портале и в режиме публикации журнала для читателей. Сейчас я не могу открыть для вас все карты, но скоро вы обо всем узнаете сами.

Как же еще изменится наш журнал? Самое главное, о чем стоит сказать, мы приняли решение ориентировать номера только на практическую торговлю! Набор и количество статей будет ограничено, и мы планируем подбирать такие материалы, которые интересно будет прочитать спустя месяц или даже год. Планы амбициозные, но мы постараемся.

Что ж, приглашаем вас познакомиться с новым, 85, номером журнала ForTrader.ru, заглавная тема которого, конечно же, будет посвящена санкциям тройки Россия-ЕС-США. Об этом сейчас не пишет только ленивый, мы же решили объективно посмотреть на вещи и спрогнозировать, что нас может ждать в связи с введенными ограничениями.

Кроме того, свои мастер-классы в журнале продолжает специалист российского фондового рынка Юлия Афанасьева со статьей о том, как выйти из трейдерского отпуска без потерь для депозита. Аналитики портала FXVazooka раскрывают секреты торговли на фундаментальном анализе и календаре событий, а Сергей Ковалев – тему по долгосрочным инвестициям. Эксперты журнала продолжают говорить о секретах торговли бинарными опционами и открывают новый мастер-класс о ПАММ-счетах. Из новичков в авторах журнала Евгения Коновалова и Евгений Архипов, которые поделятся с читателями секретами работы брокеров в статьях о собственном форекс бизнесе и честных бонусах от компаний.

К сожалению, подробно представить всех авторов нового номера и рассказать об их интересных и полезных статьях не представляется возможным. Поэтому я просто советую вам открыть журнал и начать читать его с первых страниц!

Удачного вам торгового сентября и приятного чтения!

С уважением, бессменный главный редактор,

Юлия Апель

Российская экономика в режиме санкций

(Тема номера)

Санкции, ограничения, запреты – этим словами с отчетливо негативным смыслом, сейчас пестрят каждый второй заголовок печатных и сетевых СМИ. США и ЕС вводят против России секторальные санкции, Россия в ответ вводит ограничения на импорт ряда продуктов...

Любые санкции всегда несут вред обеим сторонам и являются довольно затратным «оружием». Чем может обернуться всемирный санкционный режим, в первую очередь, для России и курса рубля? Рассмотрим варианты.

Не самые оптимистичные перспективы

Вне зависимости от внешнеполитической обстановки, ближайшие месяцы будут трудными для российской экономики. В июне и июле начал давать сбои один из двигателей российской экономики – **на смену уже ставшей привычной стагнации экспорта пришло его падение**, которое нельзя назвать конъюнктурным.

Во-первых, на мировом рынке нефти продолжается формирование тенденции превышения предложения над спросом за счет восстановления объемов добычи в Ираке и Ливии, а также их увеличения странами, которые не входят в ОПЕК. Не последним



фактором формирования такой тенденции является и замедление темпов роста экономики в Евроне. Это может быть признаком того, что «сползание» цен на нефть будет иметь продолжение. Оживление европейского спроса на энергоносители из России, связанное с сезонными факторами, вряд ли превысит обычное значение по ряду фундаментальных причин. Неопределенной остается и вопрос поставки газа в Украину.

Во-вторых, давление на и без того демонстрирующий негатив российский несырьевой экспорт оказывают введенные ограничения на экспорт продукции российской оборонной промышленности.



Рис. 1. Динамика сальдо счёта текущих операций и импорта товаров. Источник: НИУ ВШЭ.

Результатом может стать сокращение экспорта в 2014 году до 500 млрд. долларов. Учитывая рост объемов оттока капитала до 130 млрд. долларов с предыдущего значения 100 млрд. долларов, по причине ограничения доступа российских компаний к иностранным финансовым рынкам, **можно с уверенностью ожидать ухудшения платежного баланса и снижения курса рубля.**

Стоит отметить, что компенсировать ухудшение платежного баланса введенные Россией ограничения на импорт продуктов из ЕС и США не смогут. Во-первых, он составляет всего 8 млрд. долларов в годовом выражении. Во-вторых, если предполагать замещение поставок из стран, к которым российские ограничения не относятся, то это

моментально отразится на росте импортных цен, что окажет на платежный баланс прямо противоположный эффект.

Несмотря на оптимистичный тон властей и заявления некоторых чиновников о готовности пережить ограничения «на гречневой каше», к перспективам импортозамещения стоит отнестись довольно сдержанно. В мировой практике пока существуют лишь единичные случаи успешной реализации подобной экономической политики. Можно было бы локализовать производство иностранными компаниями запрещенной к ввозу продукции на территории России, однако рост претензий к «Макдональдс», «Ашан» и ряду других компаний с иностранными брендами, **ставит под сомнение**

осмысленность **сегодняшней** **экономической** **политики**, которая вместо стабилизации, провоцирует и без того набирающий оборот отток капитала и негативно влияет на финансовую систему.

Китайская долговая кабала

Отдельно стоит упомянуть и ограничение доступа российских компаний на зарубежные финансовые рынки капитала. Представьте, что вы обладаете большим долгом и планировали заплатить совсем немного, чтобы рефинансировать долг. А теперь вам вдруг говорят, что вы обязаны заплатить сразу всю сумму. Так вот **большая часть кредитов, полученных в этом году Россией, будут не новыми, а направленными на погашение старых.** Безусловно, американские и европейские рынки капитала не единственные в мире. Но на азиатском рынке таких денег просто нет, да и обойдутся они дороже.

Существует еще один подводный камень. Сейчас Китай позиционируется как один из самых надежных союзников и партнеров России. На американском или европейском финансовом рынке российская компания имеет дело не с правительством, а с другими финансовыми компаниями. В Китае же

контролем всей сферы внешнего кредитования занимается правительство. Зная о сложностях с кредитованием российских компаний, власти Китая могут пойти по принципу «а куда они денутся?» и увеличить ставки по кредитам. Для России это обернется долговой кабалой, в которой, из-за такой политики Китая, находятся многие страны мира.

«Сверхрешительный» шаг и инфляция

Ограничения на импорт продовольственных товаров, введенные Россией, фактически **ставят крест на планах снижения инфляции в 2014 году.** Помимо этого вполне вероятно сокращение уровня потребления среди малообеспеченной категории населения.

По мнению экспертов ВШЭ, такой шаг является «сверхрешительным»: вряд ли выглядит реалистичным замена одних крупных поставщиков другими в крайне сжатые сроки. Запрет коснулся поставок, которые в прошлом году составили 37% (8,3 млрд. долларов из 22,2 млрд. долларов) от общего объема импорта.

В этой связи, можно ожидать роста инфляции к концу года до отметки 7,7-8%, против 5%, прогнозируемых в конце прошлого года.

Введенные западными странами санкции, а также ответные ограничения России, ставят перед властями очень и очень непростые задачи. Если реализация непросчитанных экономических решений, таких как конфискация пенсионных накоплений и отказ от накопительной части пенсий будет продолжаться, переход грани, отделяющей российскую экономику от кризиса, может произойти в любой момент.

Трейдинг в отпуске и как вернуть биржевую форму после лета

(Фондовый рынок. Срез знаний)

Заканчивается лето, а вместе с ним у кого-то заканчивается отпуск, а кому-то только предстоит насладиться бархатным сезоном. Поэтому давайте поговорим о том, как торговать во время отпуска, и как вернуться в форму, если на отдыхе вы не подходили к торговому терминалу.

Советы для трейдеров в отпуске

Лично для меня активные операции во время отпуска – табу. Я целый год у монитора, и, чтобы мозги не закипели, от него надо иногда отключаться. Вдобавок мне неудобно спекулировать, так как мой отпуск, как правило, связан с активными перемещениями, частой переменой мест. Тем не менее, инвестиционные покупки я делать успеваю: такие сделки готовятся заранее, и в отпуске остается нажать пару кнопок, чтобы их реализовать. Но это мой случай, торговля – моя профессия. Если для вас отпуск – это единственное время, чтобы попробовать новую стратегию, остаться с торговым терминалом один на один без отвлекающих факторов, то позвольте вам дать несколько советов:

1. Не совершайте спекулятивные сделки, если у вас насыщенная экскурсионная программа или ваш отпуск связан с экстримом. Занимайтесь



спекуляциями только при размеренном пляжном отпуске, конечно, если море и солнце не сломают ваш боевой настрой.

2. Получите согласие семьи на то, что вы будете пару часов в день посвящать торговле и четко соблюдайте оговоренные рамки.

3. Не старайтесь за отпуск заработать все деньги мира, воспринимайте торговлю в отпуске, как своеобразное обучение. Прожив один день в отпуске спекулянтом, вы получите огромный опыт, к которому инвестор может идти месяцы.

4. Не торгуйте в ва-банк. Тут дело в психологии, многим кажется что лето и середина осени – это такой странный период для торгов, сопровождающийся повышенной волатильностью и пониженными объемами. На самом деле

это не так, но предубежденное отношение к этому периоду может сыграть с вами злую шутку, лучше подстраховаться небольшими размерами позиции.

Как вы понимаете, при небольшой модернизации мои советы помогут вам в период отпусков под новогодние или майские праздники.

Возвращаем торговую форму

Что делать в случае, если сладкое время отпуска истекло, и пора возвращаться к биржевому терминалу, который был заброшен?

Помните, я неоднократно говорила, что какие мы в быту, такие мы и на бирже. Не секрет, что 90% людей во время отпуска набирают лишние килограммы, а потом борются с ними чуть ли не до следующего пляжного сезона. Вот так и в торговле, после перерыва сложно вернуться в боевую форму, особенно сейчас, когда рынок особо подвижен из-за противостояния России и мира. Поэтому не кидаемся в омут с головой, а предпринимаем меры, чтобы за весело проведенный отпуск не пришлось заплатить торговым счетом.

1. Внимательно знакомимся с изменениями графиков за наше отсутствие. Даже если вы мельком проглядывали новости и котировки во время отпуска, это все равно необходимо сделать. Отмечаем для себя не только стратегические вещи, но и экстремальные колебания цены, нетипичное ее поведение, поучительные моменты.

2. Прежде чем начинать торговать, помните, вы должны четко видеть все действующие тренды и последний закончившийся. Это залог вашей безопасности, на каком бы тайм-фрейме вы не торговали.

3. Чтобы вернуть биржевую форму скорее, не надо совершать тысячи сделок. Займитесь саморазвитием! Например, посетите курсы, на которые давно собирались.

4. Погрузитесь в биржевую среду – пообщайтесь с трейдерами на специализированных биржевых ресурсах, почитайте новости компаний, сделайте анализ своего старого биржевого дневника.

Наверное, я могла бы дать еще десяток советов о том, как стоит и не стоит торговать в отпуске, о том, как быстрее вернуться в биржевую форму после отпуска, но считаю, что загружать читателей в последние теплые деньки – кощунство. Так что, прекрасного вам окончания лета и урожайной осени!

FT#



Фундаментальный анализ Forex: особенности торговли на новостях

(Торговля на фундаментальном анализе)

Фундаментальные экономические факторы – это вовсе не абстрактное понятие. Каждый день трейдеры сталкиваются с ними в форме новостей, публикуемых в экономическом календаре. Экономические индикаторы выходят в виде отчетов в установленное время (еженедельно, ежемесячно, ежеквартально).



Подходы к использованию биржевого календаря

Существуют различные подходы к использованию экономического календаря. Некоторые трейдеры торгуют «на новостях», т.е. открывают позиции в соответствии со своими ожиданиями по изменению экономического индикатора (например, ожидается рост ВВП еврозоны – покупают евро). Другие наоборот, избегают новостей, так как торговля на них сопряжена с определенным риском. Такие трейдеры предпочитают дожидаться, пока рынок «переварит» новость, и войти в уже оформившийся тренд. Следить за новостями нужно вне зависимости от выбранной Вами торговой стратегии. Например, индикатор по американскому рынку труда NFP (Nonfarm Payrolls) часто вызывает резкие движения валютных

пар, что может привести к закрытию Вашей позиции по стоп лоссу.

Как прочитать экономический календарь?

❖ Прогнозное значение (консенсус)

Обычно это значение берется из опроса, проведенного информационным агентством (Bloomberg, Reuters и др.). Эти организации опрашивают 20-240 экономистов, крайние мнения изымаются из выборки, и по оставшимся прогнозам рассчитывается среднее. Консенсус-прогнозы по версии разных агентств могут различаться.

❖ Фактическое значение

Это фактическое значение, опубликованное официальным источником (статистической службой

страны или признанным аналитическим центром).

❖ Отклонение

Это разница между фактическим и прогнозным значением. Например, ожидалось, что индекс PMI составит 50.0 пунктов, а он оказался равным 50.3. Отклонение равняется 0.3 пункта.

❖ Пересмотр

Это изменение значения за предыдущий период, обычно за прошлый месяц. Если пересмотр большой, то он может оказать достаточно сильное влияние на рынок. Реакция рынка будет еще более сильной в случае сочетания большого отклонения с большим пересмотром.

По каждому важному фундаментальному релизу есть значение консенсус-прогноза, которое определяется экономистами заранее. Если фактическое значение отличается от прогнозного, участники рынка будут удивлены и сразу среагируют на новость. Чем больше неожиданность, т.е. отклонение, тем сильнее будет реакция рынка. На основании исторических данных можно предсказывать, насколько сильное движение цен вызовет определенное отклонение. Например, если валютная пара постоянно проходит 50 пунктов на каком-то отклонении, можно ожидать, что такое же отклонение вновь вызовет движение цены в размере 50 пунктов.

Торговля на новостях требует определенного алгоритма действий. Открывать сделку стоит только тогда, когда образовалось именно то

отклонение от консенсуса, которого вы ожидали.

Практические советы для торговли по новостям

- ❖ Сконцентрируйтесь на самых важных новостях, которые вызовут наиболее предсказуемую реакцию рынка.
- ❖ Подождите публикации показателя, а затем торгуйте в соответствии с планом.
- ❖ Реакция рынка на публикацию длится от получаса до 2 часов.
- ❖ Если настрой рынка, технический анализ и результат выхода новости указывают в одном направлении, но рынок идет в противоположную сторону, необходимо действовать соответственно рынку. Вполне возможно, что вы упустили какую-то важную причину, лежащую в основе реакции рынка.
- ❖ По умолчанию ждите сильной реакции рынка на публикацию новости.

Методы торговли на фундаментальном анализе

1. Торговля на откате (восстановлении)

- Дождитесь выхода новости. Если наблюдается ожидаемое отклонение, то на основании фактического значения показателя определите направление движения рынка.
- Подождите, пока после первоначальной реакции рынок не откатится назад, примерно на расстояние в 10-15 пунктов от того ценового уровня, который был до выхода новости. Иногда во время больших отклонений можно войти в

рынок на расстоянии в 20-30 пунктов от цены, которая была до выхода новости. Рынок, скорее всего, будет отыгрывать новость в течение первых 2-30 минут после ее публикации.

- Стоп лосс нужно будет установить на расстоянии не более 35 пунктов от точки входа в рынок. Важно дождаться, пока рынок откатится назад. Если войти в рынок слишком быстро, можно налететь на стоп.
- Этот вид торговли легче, чем торговля на шпильках, но иногда откат является слишком маленьким или, наоборот, слишком большим.

2. Торговля на шпильках

- Этот метод торговли применим для торговли на важных новостях, которые вызывают сильное движение на рынке и которые сложно интерпретировать. Для такой торговли хорошо подходит показатель изменения числа занятых в несельскохозяйственном секторе США (Non-Farm Payrolls, NFP), который обычно выходит в первую пятницу каждого месяца.
- Посмотрите на диапазон, в котором торгуется пара перед публикацией новости. За 5 минут до релиза выставите 2 отложенных ордера (BUY STOP и SELL STOP) на 20 пунктов выше и ниже рыночной цены. Разместите ордера тэйк профит на 40 пунктов выше и ниже соответствующих отложенных ордеров. Что касается стоп лоссов, то тут возможны два варианта: выставить стоп лосс по рыночной цене за 5 минут до выхода новости или вообще его не ставить.
- В случае позитивного исхода вы сможете закрыть одну из сделок с прибылью (не забудьте убрать второй

ордер). В случае очень хорошего исхода у вас отработаются обе сделки – сначала с прибылью будет закрыт первый ордер, после чего рынок резко развернется в противоположном направлении (образуется шпилька) и откроет второй ордер. В этом случае вы можете заработать 80 пунктов. В случае негативного исхода цена совершит небольшое движение в одном из направлений, открыв первый ордер, но не достигнет тэйк профита. Затем цена развернется в другом направлении, откроет другую сделку, но снова не дойдет до тэйк профита. Если у вас есть стоп, потери будут ограничены. Если стопов нет, возможна компенсация потерь путем открытия новых ордеров.

3. Торговля на настрое рынка

Идея простая: поймите настрой рынка и откройте позицию в соответствующем направлении. Существует краткосрочный и долгосрочный настрой рынка. Розничным трейдерам сложно торговать на долгосрочном настрое рынка, так как у них недостаточно средств, чтобы пережить большие просадки, образующиеся в периоды высокой волатильности.

Краткосрочный настрой создается фундаментальными новостями. Если рынок ждет, что данные окажутся лучше консенсуса, он попытается заранее учесть в цене такой исход. В результате имеет смысл стратегия под названием «покупай на слухах, продавай на фактах». Например, если участники рынка ожидают увеличения ставок РБА на следующей неделе, курс пары AUD/USD

будет расти даже за неделю до заседания Резервного банка Австралии: трейдеры будут учитывать в цене перспективу увеличения ставки. Когда же РБА действительно объявит об увеличении ставки, участники рынка, которые уже были готовы к такому исходу, могут начать продавать AUD/USD. Курс пары упадет, так как крупные игроки могут попытаться зафиксировать прибыль по своим первоначальным позициям на покупку.

Для того чтобы выиграть от этого типа торговли нужно:

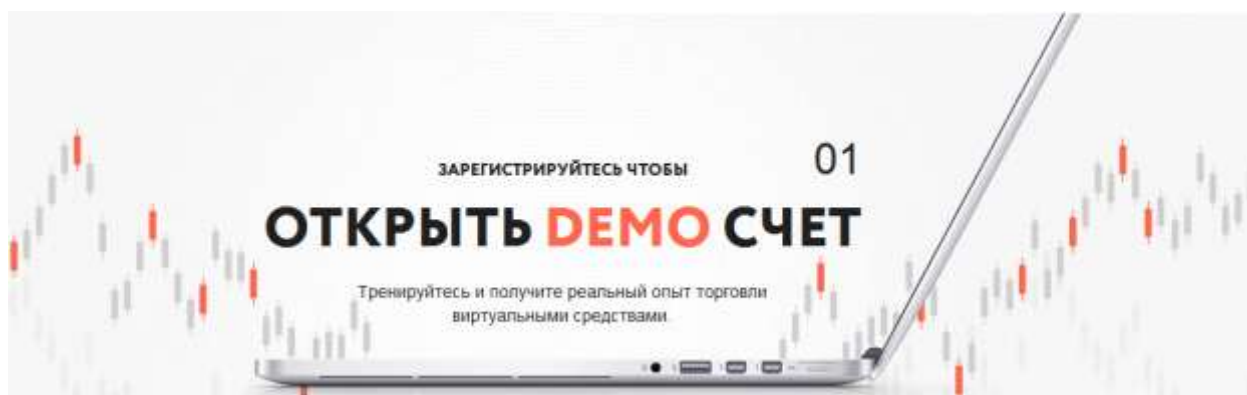
- Быть в курсе предстоящих важных публикаций и событий за несколько дней до того, как они произойдут. К таким событиям относятся объявления о процентных ставках, выход данных по инфляции, ВВП, выступления глав ЦБ и др.
- Следить за недавними релизами и наблюдать за реакцией рынка. Если негативные новости не могут существенно сдвинуть рынок вниз (или наоборот), то на это должна быть какая-то причина.

- Знать, как связаны различные новостные публикации. Например, как влияют розничные продажи на ВВП, PPI на CPI и т.п. Так, если данные по розничным продажам окажутся намного лучше, чем ожидалось, есть все основания готовиться к хорошим данным по ВВП. Таким образом, можно воспользоваться позитивным настроением рынка.

Если вы увидите краткосрочный тренд, открывайте сделки в его направлении. Закрывать такую сделку нужно до выхода новости. Оптимальный заработок на такой торговле составляет от 40 до 100 пунктов, не стоит замахиваться на большее – лучше открыть еще одну сделку на откате после выхода новости.

Отметим, что не каждая публикация важных новостей подходит для торговли на настроении рынка. Если на рынке царит неопределенность, затевать такую торговлю не стоит. Торговать стоит только тогда, когда присутствует четко выраженный краткосрочный тренд.

FT#



Бонусы от форекс-брокеров: реальная выгода или троянский конь в подарок?

(Обратная сторона трейдинга)

Бонусные акции от брокеров и дилинговых центров давно стали привычным атрибутом работы на рынке форекс и часто являются решающими факторами при выборе компании или определении суммы зачисления на торговый счет. Но очень часто полученные бонусы оборачиваются против клиента и вместо того, чтобы увеличивать его прибыль только ускоряют процесс обнуления депозита.



Как же разобраться в том, когда бонус является чисто маркетинговым инструментом и действительно способен повысить эффективность вашей торговли, а когда, напротив, является сигналом о недобросовестности компании?

Бонусные суммы из воздуха

На первый взгляд все кажется довольно прозрачным – к депозиту клиента прибавляется фиксированная бонусная сумма или определенный процент. Соответственно, клиент может заходить в рынок большим объемом, работать с более широкой линейкой финансовых инструментов и получать более значительную прибыль с каждой сделки.

Однако немногие задумываются о том, откуда компания берет бонусные суммы, щедро зачисляемые на торговые счета тысяч клиентов.

Брокер изыскивает средства на бонусы из собственной прибыли? Но так ли велика эта прибыль, чтобы гарантировать каждому клиенту бонус 30, 40, 50 и более процентов и при этом сохранить рентабельность бизнеса? Брокер прибавляет к депозитам клиентов виртуальные суммы? Но каким образом эти виртуальные деньги увеличат вашу реальную прибыль от торговли на финансовом рынке? Брокер увеличивает депозиты новых клиентов за счет убытков уже существующих? Но в этом случае о честном бизнесе в сфере финансовых рынков речи вообще быть не может.

Ситуация, когда размер действительно имеет значение

В принципе, поощрение клиентов и их мотивация через систему бонусов является нормальной практикой почти во всех сферах бизнеса. Однако стоит четко понимать, что **на финансовых рынках бонусы не могут быть чрезмерно большими**. Здесь мы встречаемся с парадоксальной ситуацией, когда меньше – значит лучше.

Брокер, ведущий честный и открытый бизнес может увеличивать депозиты своих клиентов только за счет собственных средств – читай: части своей прибыли, списанной на рекламные и маркетинговые расходы. Но расходы эти не могут быть безграничны, поэтому небольшие бонусы от 5% или 10% до 20% можно считать нормой.

Размер бонуса может также возрасти до 25-35% или даже до 50%, однако в таком случае он не может предоставляться всем клиентам. Такие бонусы используются в качестве поощрения для узкой группы трейдеров или как эксклюзивное предложение для VIP-клиентов, клиентов-именинников и т.п.

В случае же если каждый открывший или пополнивший счет в течение определенного периода будет получать бонус 50% или удвоение суммы депозита, у брокера просто не останется

средств на финансирование своей текущей деятельности и нормального функционирования.

Произведем нехитрый подсчет: пусть в акции приняли участие 5000 человек. Каждый из них пополнил торговый счет на среднюю сумму 10 000 USD и получил еще 50% в качестве бонуса. Таким образом, общая сумма полученных клиентом бонусов должна составлять 25 000 000 USD. Это чрезмерная статья маркетинговых расходов даже для крупной транснациональной корпорации, не говоря о среднестатистической брокерской компании, бизнес которой сосредоточен в России, СНГ и странах Азии. А если учесть, что обычно подобные бонусные акции повторяются практически каждый сезон, рекламный бюджет для компании, которая действует исключительно в качестве посредника и получает прибыль через механизм спредов и SWAP, получается просто астрономическим.

Бонус как способ сравнительно честного отъема клиентских средств

Подобные суммы просто не могут реально зачисляться на клиентские счета, поэтому нам остается предполагать три малоприятные альтернативы:

- ❖ заявленный бонус является таким же виртуальным, как депозит демо-счета, и не приносит клиенту никакой пользы на реальном рынке;
- ❖ по правилам акции получение бонуса автоматически означает невозможность или затруднение вывода собственных средств трейдера;
- ❖ бонусные средства берутся не из операционной прибыли брокера, а из убытков клиентов в случае, если сделки не выводятся на рынок, а ордера перекрываются внутри компании.

В первом случае бонус можно читать просто не очень добросовестным маркетинговым ходом. Во втором варианте деньги не покидают брокерскую компанию, и она может предлагать все новым и новым клиентам любые бонусы вплоть до 200% реальных выплат ведь в любом случае не будет. Третий вариант представляет собой откровенное мошенничество и чем-то

напоминает классическую финансовую пирамиду: новые клиенты привлекаются за счет средств, потерянных теми, кто присоединился к компании раньше, а затем и новички теряют вложенные деньги вместе с бонусной суммой.

Три признака использования бонуса в качестве ловушки для клиентов

1. Размер бонуса превышает 25-30%.
2. Значительный бонус предоставляется всем или, по крайней мере, очень широкому кругу клиентов.
3. По условиям бонусной акции или согласно политике компании без выполнения дополнительных жестких условий невозможен вывод не только самой бонусной суммы, но и собственных средств клиента или полученной им прибыли.

Бесспорно, скидки и бонусы любят все, но гнаться за высоким процентом вопреки здравому смыслу не стоит. Внимательно изучите все условия акции, посчитайте, сможет ли брокер позволить себе честно выполнить обещания и зачислить реальные деньги на счета всех участников акции. И если в очередном «выгодном» предложении от брокера или ДЦ вы обнаружили один или несколько перечисленных выше тревожных признаков, вспомните поучительную поговорку про «бесплатный сыр».

FT#



ПАММ: с чего начать инвестору?

(Мастер-класс «ПАММ-счета и инвестиции на Форекс»)

Итак, у вас появились свободные средства для инвестирования или же прибыльность самостоятельной торговли перестала вас устраивать, и вы решили воспользоваться результатами управляющих трейдеров, инвестировав в ПАММ. Прекрасное решение, ведь доходность доверительного управления может значительно превысить проценты от пассивных инвестиций (например, от депозита в банке) и дать даже более 100% годовых, однако, не стоит забывать о том, что чем выше доход, тем выше риски.

Принимаем решение об инвестировании

Все, что связано с трейдингом и спекуляцией, требует обдуманного и серьезного подхода, так как высокий профит часто может смениться убытком. От этого не застрахован ни один инвестор или управляющий. **Раздумывая об инвестициях в ПАММ, важно понимать все нюансы работы с данным инструментом**, в том числе знать, как работают ПАММ-счета, как правильно выбрать управляющего и ПАММ-площадку, на какие параметры торговли обращать внимание до инвестиций и после и проч. Все это поможет вам, вкладывая деньги, быть более уверенным в своем решении. Данной статьей журнал ForTrader.ru начинает серию лекций о ПАММ-счетах, которая должна будет раскрыть все

ПАММ



необходимые начальные знания о данном виде инвестиций.

Для тех, кто не понимает, о чем идет речь, поясним в двух словах. ПАММ-счет происходит от английского *Percent Allocation Management Module*, ПАММ — модуль управления процентным распределением. То есть такой тип счета у Форекс Брокера, который с помощью специально разработанного алгоритма упрощает процесс передачи инвестиций управляющему для совершения сделок на финансовых рынках. Давайте разберем этот процесс работы ПАММ-счетов.

Алгоритм инвестирования в ПАММ

Для инвестора ПАММ-сервис выглядит достаточно просто:

1. ПАММ-площадка. Достаточно большое количество **форекс брокеров имеют ПАММ-сервисы**, которые предоставляют техническую возможность для существования инвестиционных счетов. Как правило, такие сервисы со стороны инвестора оформлены как список управляющих трейдеров с параметрами их работы, предлагающих свои услуги по доверительному управлению. Площадка выступает техническим посредником этих услуг, за что берет (или не берет) свой процент от прибыли.

2. ПАММ-счет и депозит управляющего. Далее имеется управляющий трейдер, уверенный в своих торговых талантах, который открывает ПАММ-счет. На нем он первоначально размещает собственные средства, на которых впоследствии будет торговать, занимая свою позицию в рейтинге управляющих. Чем больше депозит, тем более трейдер уверен в своих силах. Управляющий может открыть одновременно несколько ПАММ-счетов.

3. Оферта. Кроме счета он создает оферту, в которой прописывает условия для инвестиций будущих клиентов. В зависимости от ПАММ-площадки, то есть от форекс брокера, где размещен счет, оферта включает: минимальный размер инвестиций, процентное соотношение распределения прибыли между инвестором и управляющим, примерную прибыльность стратегии и ее правила, рекомендации от управляющего, максимальную просадку стратегии, уровни фиксации убытка и проч.

4. Инвестиции. После того, как ПАММ-счет появился в рейтинге, инвесторы имеют возможность подключиться к нему. Для этого открывается и пополняется счет в той же компании, где находится ПАММ, и в личном кабинете или через рейтинг счетов инвестор нажимает кнопку «Инвестировать» напротив интересующего его ПАММа. В зависимости от брокера и площадки дальше процесс несколько разнится, но в итоге все или часть средств на счете инвестора переходят под доверительное управление.

5. Надо сказать, что **технически средства никуда не переходят**, они так и продолжают находиться на счете инвестора. Однако все сделки управляющего лотом, рассчитываемым как пропорция суммы инвестиций инвестора к общей сумме средств на счете, копируются на инвестируемую сумму. Управляющий же видит свой счет пополненным на все суммы инвестиций, поэтому может наращивать объемы сделок.

6. Трейдинг. Чаще всего на счете инвестора появляются только новые открытые сделки. Это важно понимать при подключении к счету. Если стратегия трейдера предполагает использование локов или защитных позиций, лучше дождаться завершения текущего цикла сделок.

7. Статистика доходности. Далее, после подключения счета к ПАММ, инвестор наблюдает в своем личном кабинете за процессом торговли. Почти всегда ему доступна вся статистика работы управляющего, но бывают

случаи, когда трейдер сознательно по своим соображениям закрывает открытые или все сделки от просмотра.

8. Прибыль и убыток. Прибыль и убыток распределяется между трейдером и инвесторами автоматически, чаще всего раз в день в момент, который называется ролловер. Убытки распределяются пропорционально инвестициям, прибыль – согласно оферте.

9. Выйти из ПАММ. Приостановить инвестирование и отключить средства от управления ПАММ-счетом инвестор может чаще всего в любой момент, но есть варианты и суточной задержки до

момента ролловера и даже недельной. При этом у всех компаний по-разному происходит этот процесс и начисление средств. Важно внимательно изучить регламент ПАММ-площадки в отношении вывода средств, чтобы не удивляться впоследствии.

Подводя итог по вышеописанной структуре, скажем, что в двух словах она звучит так: **вы отдаете деньги в управление трейдеру под контролем ПАММ-площадки, а за оказанные услуги платите частью полученной прибыли.**

Как видим, инвестирование в ПАММ – достаточно простое занятие. Каждый инвестор, даже не имея опыта в торговле, может сделать это за считанные минуты. Однако для прибыльных инвестиций этого мало, и, отвечая на вопрос, стоящий в заголовке статьи, журнал ForTrader.ru рекомендует начинающим инвесторам лучше разобраться со спецификой работы ПАММ-ов до момента подключения к управляющему. В следующих статьях серии мы продолжим говорить о принципах работы с ПАММ-счетами и рассмотрим их преимущества и недостатки.

FT#

Советник Imperator v1.2 – мультивалютный мартингейл (Тестирование торговых роботов)

В 85 номере журнала ForTrader.ru мы с вами рассмотрим новый коммерческий мультивалютный советник с амбициозным названием Imperator. В распоряжении нашей лаборатории оказалась версия 1.2. Надо сказать, что это мультивалютный робот, работающий на основе анализа текущего рынка, потока котировок и новостей, а также нескольких стандартных индикаторов. В связи с активным настроем автора к конфиденциальности, не будем раскрывать каких.

Наш интерес к работе данного робота возник в связи с активностью его автора на нашем форуме, где он ведет обсуждение советника и предлагает его к продаже. Предметом споров стали закрытые от просмотра активные сделки Imperator-а, а также тот факт, что один из пользователей рассказывает о несовпадении заявленной с мониторинге автора просадки с реальной. Что ж, давайте узнаем правду.



Условия тестирования советника Imperator

Для работы, согласно рекомендации автора, нам потребуется торговый счет на 3000 у.е. с плечом 1:500, чтобы работать лотом 0.01, в нашем случае это будут центы. В дальнейшем функция мани менеджмента самостоятельно увеличит размер сделок, если понадобится. Счет для теста нам как всегда предоставляет наш постоянный спонсор, компания DivenFX. Надо сказать, что автор не делает каких-либо конкретных указаний о том, какой тип счета нужно использовать. Главное, чтобы исполнение было четким, ну и неплохо, чтобы было 5 знаков после запятой.

- **Компания:** Diven FX
- **Терминал:** MetaTrader 4
- **Депозит:** 3 000 центов
- **Тип счета:** реальный
- **Валютные пары:** EURUSD, EURGBP, GBPUSD, EURJPY, USDJPY
- **Таймфрейм:** M1
- **Время работы эксперта:** круглосуточно
- **Тип:** коммерческий
- **Начало тестирования:** 28.08.2014

Что касается валютных пар, то мы выбрали лишь те, что были указаны в сопроводительном письме. На самом деле, очевидно, можно добавить еще несколько пар, которые нравятся вам.

Что касается рабочих параметров советника Imperator, то их значительное количество, при этом описание их требует отдельных комментариев от автора. Если не вдаваться в подробности, то вы увидите настройки для работы с ордерами, объемами сделок и мартингейлом.

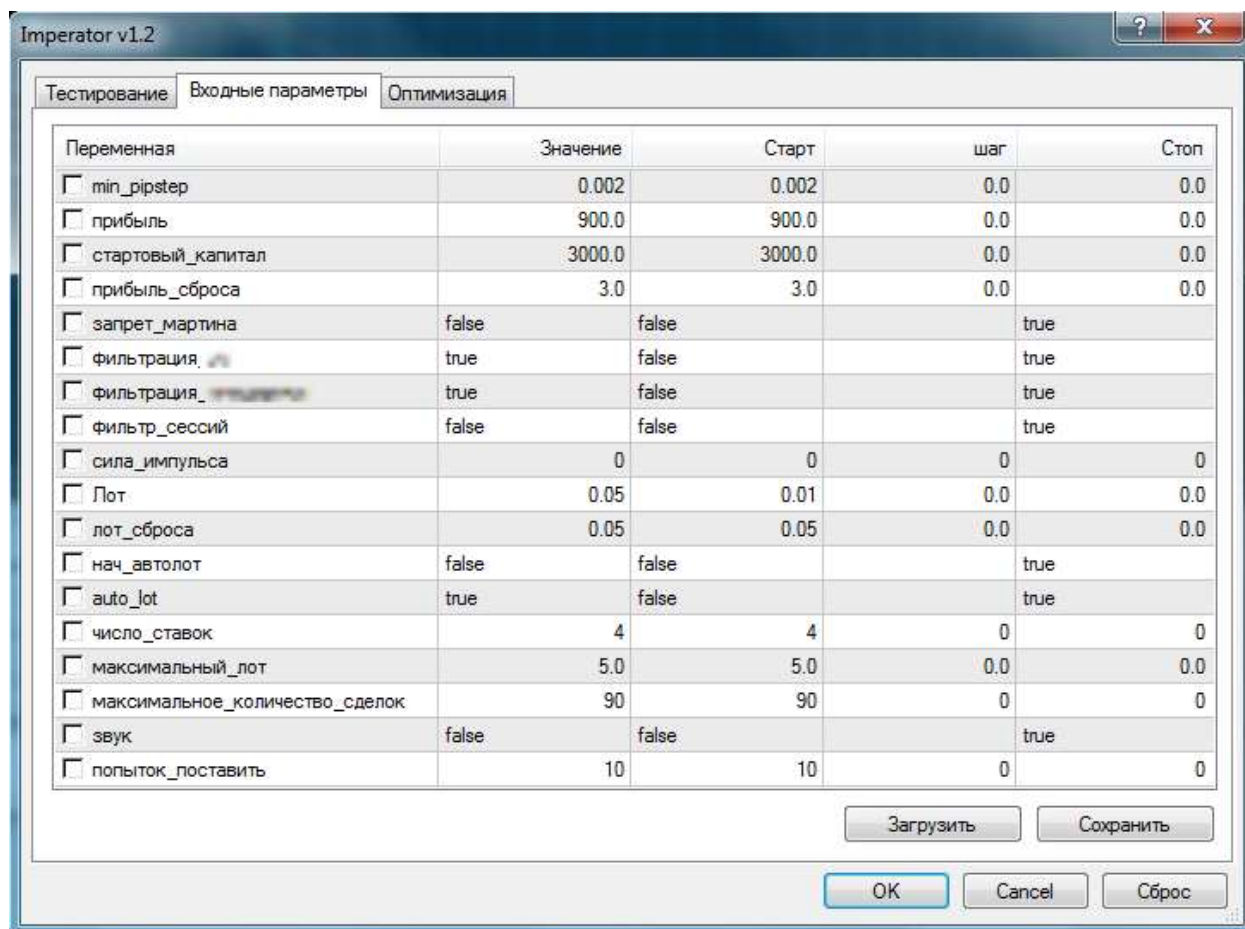


Рис. 1. Параметры советника Imperator.

Что еще стоит отметить, так это некоторые разночтения в понятие полной автоматизации работы советника. Согласно рекомендациям, его работу стоит ограничивать вручную в Рождественские и Новогодние праздники, а также на майские выходные требуется ограничить риски. С чем связано последнее ограничение, затрудняемся сказать. Так или иначе, покупателю придется отслеживать работу Imperator-а, просто «поставить и забыть» тут не получится.

Из хорошего: советник наблюдается на нашем форуме с марта 2014 года и за полгода не показал отрицательных месяцев. А этим могут похвастать далеко не все роботы.

Тестирование советника Imperator

К сожалению, не представляется возможным протестировать советника на нескольких валютных парах стандартными средствами терминала МТ4. Поэтому проанализировать его работу на прошлых периодах не получится. Конечно, мы попробовали посмотреть торговый процесс по отдельным парам, но ничего особенно хорошего у нас не вышло.

Тестирование на EURUSD у одного брокера за последний месяц показало прибыль, у другого – слив. Таким данным, конечно, нельзя доверять.

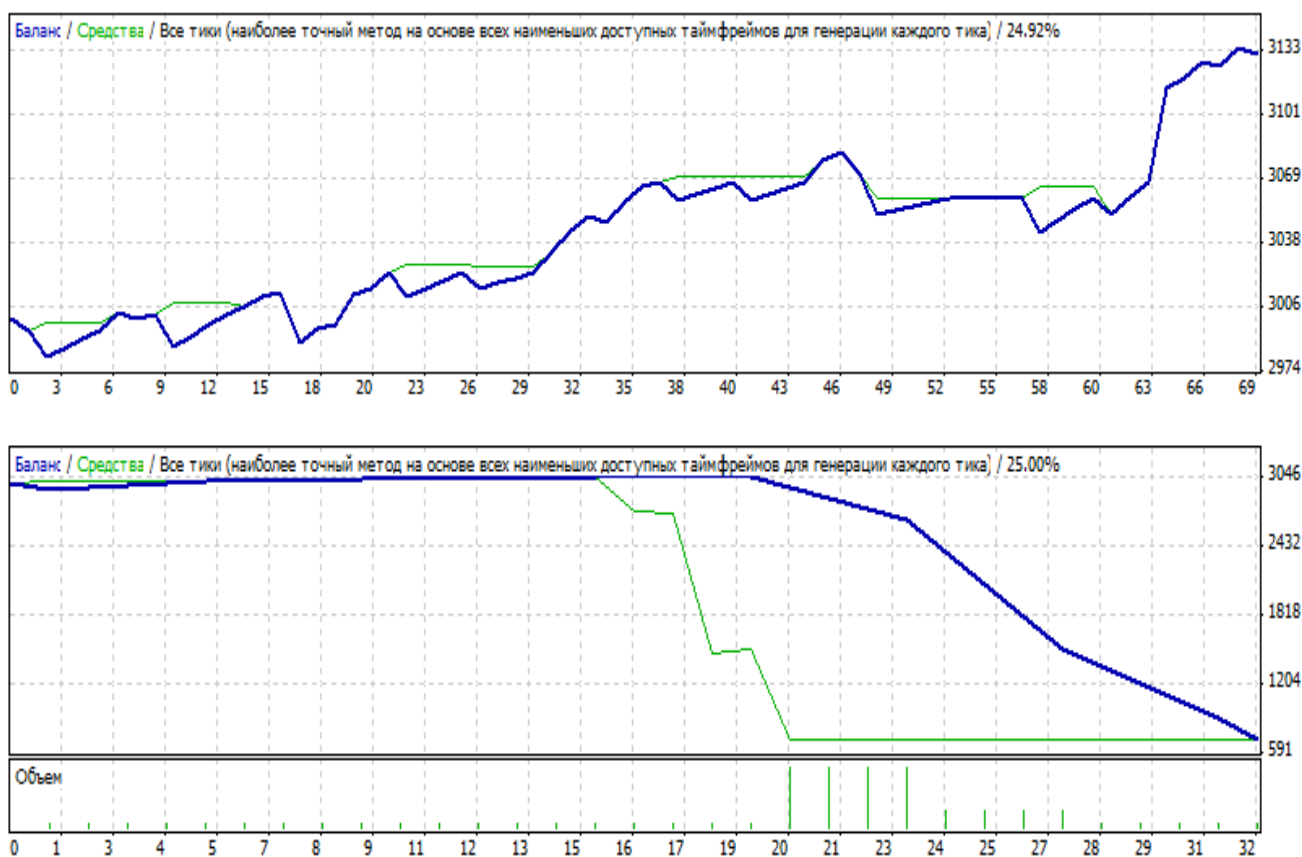


Рис. 2. Тестирование советника Imperator у разных брокеров.

То, о чем стоит рассказать отдельно:

1. Советнику Imperator требуется довольно много исторических данных. Если у вас недостаточно котировок, то работать он не сможет. Это надо учесть.

2. У сделок робота нет TakeProfit и StopLoss. Если вы радуете за стабильную торговлю, то такой эксперт не для вас.

3. Советник накапливает сделки и «пересиживает» отрицательные позиции до получения заданных общих прибыли или убытка. На наш взгляд, это значительный минус стратегии, который в неудачный момент входа может привести к потере депозита. Но, советники с подобными тактиками могут дать неплохую прибыль, если не жадничать, а периодически выводить заработок. Потеря его ждет, вероятно, на сильных движениях и трендовых рынках, но до этого момента он вполне может неплохо для вас заработать.

Так как, показать статистику работы робота Imperator мы для вас не можем, то приведем текущий вид баланса в мониторинге советника.

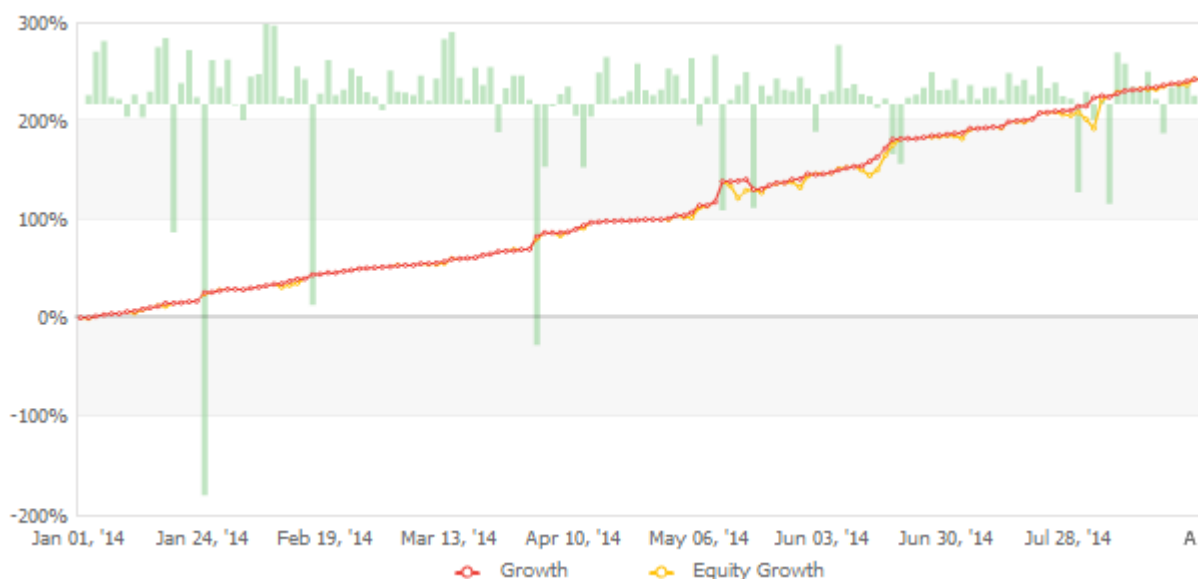


Рис. 3. Мониторинг советника Imperator.

Выглядит график очень привлекательно. Будем надеяться, что на нашем торговом счете будет такая же уверенная прямая вверх.

- ❖ **Обсуждение советника Imperator**
- ❖ **Мониторинг советника Imperator**

FT#

Возможности для открытия собственного бизнеса на форекс

(Секреты форекс брокеров)

В России сформировалась прослойка активных молодых людей, которые нацелены на создание собственного бизнеса. Они хорошо знакомы с возможностями, которые им дает интернет, и с валютным рынком, в частности. В этой статье мы рассмотрим различные способы открытия своего бизнеса на форексе.

Открытие собственной форекс компании

На многих форумах можно встретить сообщения новичков, которые спрашивают, как им открыть свою форекс компанию. Забегая вперед, можно сказать, что порядок цифр будет весьма высоким, и без крупного бизнес инвестора вступить на этот путь практически невозможно. А, как показывает практика, на высококонкурентном рынке форекс брокеров новичку выжить сложно даже с большими вложениями и грамотным менеджментом.

Чтобы открыть форекс компанию вам необходимо потратиться на:

1. Разработку сайта



2. Покупку сервера, лицензированную Metaquotes (разработчик МТ4). Стоимость составляет примерно от \$100.000
3. Аренду офиса
4. IT-отдел и службу клиентской поддержки
5. Рекламу и маркетинг

При открытии лицензированной компании, например, в CySec, порядок сумм следующий:

❖ Если компания держит средства клиентов в финансовых инструментах, то первоначальный капитал должен составлять **200 тыс. евро**.

❖ Если компания предоставляет инвестиционные услуги, то должна располагать капиталом не менее **1 млн. евро**.

Открытие IB-представительства

Финансовые вложения в этот вид бизнеса в десятки раз меньше. Суть его заключается в том, что **IB-партнер привлекает клиентов в форекс компанию, а компания делится комиссией с торгового оборота привлеченных клиентов.**

Один из создателей рибейт сервиса Globe Gain Александр Макаров рассказал, с чего начать: *«В идеале необходимо создать сайт, снять офис, зарегистрировать компанию, нанять сотрудников, вложиться в рекламу. Но на первых порах можно обойтись без сотрудников, без регистрации юридического лица, и без офиса».*

То есть первоначально необходимо:

1. Разработать сайт
2. Раскрутить его в интернете (реклама)

По оценке участников рынка, ориентировочная стоимость хорошего сайта и обширной рекламы, позволяющей заявить о себе на рынке, составляет около **\$20-30 тыс.**

Существует несколько моделей IB-представительств:

Рибейт сервисы

Рибейт сервисы работают по принципу супермаркета, предлагая

удобный доступ к работе сразу с несколькими десятками компаний. На сайте таких сервисов можно получить консультацию о плюсах и минусах различных форекс брокеров в зависимости от вашего депозита и предпочтений, а также оценить размер рибейта возврата комиссии.

Торговые роботы (Expert Advisers)

Представители этого типа имеют свои торговые системы, реализованные в виде алгоритмов. Они предоставляют их в обмен на регистрацию в компании.

Рейтинговые сервисы

Как видно из названия, представители этого типа привлекают клиентов на свой сайт благодаря рейтингам форекс рокеров и отзывам. К сожалению, нередко эти рейтинги бывают проплаченными, а сами сервисы живут за счет рекламы.

Доверительное управление

Управляющий обычно имеет доверительные отношения с инвестором. Они открывают счет в определенной компании, и управляющий имеет процент с оборота от компании, а также, по договоренности, комиссию с прибыли от инвестора.

Секрет успешного IB

Глава **российского**
представительства FxPro Дмитрий
Костин уверен, что грань между типами IB представительств будет все более условной, поскольку спектр их услуг будет расширяться.

«Важно понимать, что вы развиваете свой бизнес, и тратите деньги на раскрутку собственного ресурса. И чтобы ресурс был успешен, необходимо постоянно развиваться самому, быть специалистом по маркетингу, интернет-рекламе. Если ты в топе, у тебя интересные сервисы и рибейты, значит, будет хороший клиентский поток», - отмечает Дмитрий.

Как не пойти ко дну

И тут есть подводный камень. Можно иметь отличный ресурс, но при этом ошибиться с выбором форекс брокера для сотрудничества. Есть две основные модели форекс брокеров: маркет мейкер (большинство представленных на рынке компаний) и агентская модель (классический брокеридж).

Маркет мейкер зачастую устанавливает ряд ограничений по выплатам для своих партнеров. Примером тому служат временные фильтры, когда компания отказывается платить за сделки меньше 5 минут, или

лимиты по сумме выплат за одну сделку и запреты на высокочастотную торговлю (скальпинг).

Подобные методы работы могут разрушить репутацию представителя и пустить его ресурс ко дну.

Кроме того, время от времени отрасль сотрясают скандалы, что некий форекс брокер в одностороннем порядке ухудшил условия работы и, например, вместо спреда в 1 пункт стал платить 0.1. IB представителям ничего не остается, как расторгнуть договор и уйти в другую компанию. Клиенты, как правило, за ним не уходят...

При выборе брокера стоит обратить внимание на отзывы, его модель работы, и, конечно, на правовую регуляцию. Правильный выбор сделает ваш IB весьма прибыльным. И тут мы подходим к самой волнующей теме.

Доходы IB представительства

Руководитель отдела по работе с клиентами FxPro Станислав Ухловцев рассказал, что комиссионные IB представителей могут составлять **до 50% от спреда**. Размер партнерского вознаграждения агентов, работающих на азиатских рынках, исчисляется 6-7-значными цифрами в долларах. Такие высокие комиссии, как правило, обусловлены привлечением крупных клиентов, массовостью клиентской

группы при среднем депозите счета или агрессивной торговой стратегией, которая реализуется с помощью торговых советников.

Один из ярких примеров - реальный клиент FxPro из Азии. Он открыл счет на \$100 и запустил своего советника. Робот сгенерировал за месяц более 1500 лотов, что в пересчете на торговый объем превысило \$300 млн. Результат по счету клиента составил + \$300. Однако, проторгованный объем позволил получить ему солидные рибейт-выплаты, которые составили порядка \$10 тыс.

Парадокс в том, что клиент может и не заработать, но сгенерировав высокий объем, даст возможность получить хорошую прибыль компании и его IB представителю. В свою очередь IB вернет часть спреда клиенту, и он все равно заработает.

Pro STP - счет
Forex4you

- Сквозная обработка заявок - вывод на межбанк
- Идеальные условия для скальпинга и торговли советниками
- Плавающий SPREAD от 0,8 пунктов
- Полное отсутствие реквот

«Это удивительный симбиоз, когда все три стороны не конфликтуют друг с другом. Конфликт интересов просто исключен. Прозрачные и честные отношения между всеми участниками процесса позволяет

каждому реализовывать свои интересы и вместе зарабатывать», - отмечает Станислав.

IB представительство форекс брокера дает неограниченные перспективы для развития бизнеса: вы можете открывать новые торговые сервисы, выходить на перспективные рынки, находить маркетинговые решения. И главное, здесь нет потолка для вашего дохода при сравнительно небольших первоначальных вложениях.

FT#

Forex4you **СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ТРЕЙДИНГА**

Экономические санкции – оружие, стреляющее в обе стороны

(Будь трейдером: фундаментальный анализ)

В последнее время нет темы актуальнее, чем введение экономических санкций. В то же время, немногие понимают формы, методы и цели этих санкций. Введенные ограничения всегда касаются, как одной, так и другой стороны, отражаясь на состоянии экономики, деловом климате и настроениях потребителей. Образно говоря, санкции – это оружие, которое стреляет в обе стороны.



Теоретический ликбез

Экономические санкции представляют собой применяемые одной или несколькими странами меры экономического характера по отношению к другой стране или группе стран. Экономические санкции могут иметь форму полного или частичного запрета импорта товаров из страны, экспорта в страну, а также ограничения финансовых операций.

Целью санкций является принуждение правительства страны, на которую эти санкции наложены, изменить свою политику в разных сферах: вывод войск с оккупированной территории, прекращение нарушений прав человека, прекращение всех видов поддержки международного терроризма и прочее.

Как ни странно, в международном праве отсутствует точное определение экономических санкций: каждый случай их применения подлежит отдельному рассмотрению.

В одностороннем порядке санкции могут быть наложены решением президента страны, правительства или законодательного органа. Возможно применение санкций несколькими государствами. Тем не менее, официальным международным статусом обладают только санкции, которые приняты Советом Безопасности ООН. В теории, они являются самыми действенными, поскольку обязательны для исполнения всеми странами-членами ООН. На практике, действенность таких санкций зависит от конкретных стран, являющихся торговыми партнерами «оштрафованного» государства,

поскольку эффективных методов воздействия на нарушителей санкционного режима у Совбеза ООН нет.

История экономических санкций

Первое упоминание об экономических санкциях в письменных источниках встречается в 432 до н. э. Санкции были приняты Афинским морским союзом против города Мегара, с целью прекратить в этом городе укрывательство беглых рабов из Афин и распашки приграничных территорий, считавшихся священными. Стоит отметить, что введенные санкции произвели обратный эффект. Мегарские купцы были вынуждены обратиться за военной помощью к своему союзнику – Спарте, и в результате Пелопонесской войны Афины потерпели поражение

В Средневековье экономические санкции распространения не получили, из-за отсутствия постоянной конфигурации военных и торговых союзов. В 19 веке экономические санкции приняли форму морских блокад. За почти столетний период морские блокады осуществлялись: 12 раз Великобританией, 11 раз Францией, по 3 раза Германией и Италией, по 2 раза Россией и Австрией и 1 раз Чили.

В 20 веке, на фоне бурного развития международной торговли, экономические санкции получили широкое распространение. **Самым ярким примером коллективных санкций является ограничение поставок стратегических технологий и товаров в страны социалистического блока.** Для контроля за этими санкциями

был организован специальный комитет, в который входили 17 стран.

Ярчайшим примером односторонних санкций является введенное США в 1960 году и продолжающееся до сих пор эмбарго в отношении Кубы. Ущерб Кубы от санкций США оценивается в 1 трлн. долларов. Тем не менее, основная цель эмбарго – установление на Кубе демократического режима, так и не достигнуто.

Начиная с 1990 года СБ ООН начинает более активное использование международных экономических санкций против различных стран: Ирак (с 1990), Югославия (1991–2001), Сомали (с 1992), Ливия (1992–2003), Либерия (с 1992), Ангола (1993–2002), Гаити (1993–1994), Руанда (1994–2008), Сьерра-Леоне (с 1997), Афганистан (с 1999), Эритрея и Эфиопия (с 2000), ДР Конго (с 2003), Кот-д’Ивуар (с 2004), Судан (с 2004), Ливан (с 2005), Иран (с 2006), КНДР (с 2006).

Наложенные ООН санкции, в основном, носят частичный характер и направлены на ограничение поставок военного оборудования и оружия в эти страны, а также замораживание активов, размещенных за рубежом.

Влияние санкций

Рассмотрим совсем недавние примеры. США и ЕС введены санкции против ряда российских банков. **Какое влияние это окажет на рядового гражданина?**

Представьте, что вам снизили зарплату на 5 тысяч рублей. С голоду вы не умрете, уровень вашей жизни немного

снизится, но образ жизни, в целом, вряд ли изменится. В краткосрочной перспективе, вроде бы ничего страшного нет. Однако, если взять более длительный временной промежуток, то получится, что за 10 лет вы лишились суммы, достаточной для покупки новой машины. Санкции несут ярко выраженный ущерб, но не чувствующий сразу. В итоге окажется, что десятилетний санкционный период можно было прожить гораздо лучше.

Возьмем ограничения на импорт продукции из ЕС и США, введенные Россией. Не касаясь политической подоплеки, рассмотрим их возможные последствия, как говорится, «на пальцах».

Представьте, что вместо того, чтобы купить какие-то определенные продукты, вам нужно их выращивать самостоятельно. Вроде бы и сложностей никаких нет. К примеру, картошку может растить всякий, кто располагает небольшим земельным участком. Но уровень вашей жизни от этого, несомненно, понизится. Судите сами, силы, которые раньше уходили на работу, вы будете вынуждены тратить на огород, хотя раньше покупали овощи, и деньги еще оставались. Продукты, которые раньше покупались в странах, где их производство было налажено

лучше, теперь нужно будет производить самим. В итоге, самостоятельно производим продукт более низкого качества, дополнительно к этому тратя на это ресурсы, которые раньше были направлены на дело, которое получалось лучше, чем у остальных.

Или обратная ситуация все с тем же ограничением на импорт, только в этом случае – на экспорт. Вы имеете завод по производству молока и молочных продуктов. Объем вашего производства таков, что вы кормите жителей своей страны и парочки соседних. И вдруг один из ваших партнеров теряет интерес к вашему продукту, запрещая его распространение на своей территории. Что происходит?

Как вы знаете, товары производятся и продаются заранее, это значит, что вы имеете переизбыток молока на складах, которое некуда деть. Конечно, можно реализовать его на других рынках, но срок годности продуктов не вечен, а запасы значительны. Кроме того, нужно сократить производство, ведь теперь вам не нужно столько молока. А это увольнения, простой мощностей, не говоря уже о прямых убытках. А если и другие соседние страны отказывают в тех же объемах закупок, так как сами подпали под санкции?

В практике современных международных отношений считается, что наибольший эффект имеют санкции, направленные не на страну в целом, а на ее руководство: замораживание их зарубежных активов, отказ в инвестировании, запрет на въезд в страну. Экономические санкции, имеющие жесткий характер и направленные на подрыв экономики государства, признаны негуманными, так как от них больше всего страдает население, в основном беднейшие его слои.

FT#

Как поступить, если рынок пошел не туда, куда Вы планировали

(Секреты финансового успеха)

Вы вложили деньги в акции. Самостоятельно или через ПИФы. Сумма у каждого может быть разная, но каждый инвестор, вне зависимости от вложенной суммы, может поддаться панике, когда рынок пошел не туда, куда он планировал. Инвестор ждет, когда рынок откатится назад, день ждет, два, неделю, а рынок медленно, но верно начинает падать. Кажется, что начался «медвежий» тренд...

Что делать в этот момент? Как поступить в таком случае? Все продавать или переждать убытки?

Определитесь с целями ДО совершения сделки

Надо понять, что Вы могли сделать ошибку еще до того, как купили акции. **До покупки рекомендуется сформулировать свои инвестиционные цели**, где было бы прописано, на какой срок Вы инвестируете, какую долю риска принимаете, сколько готовы потерять, сколько готовы ждать ради получения прибыли, готовы ли переживать убытки в случае кратковременного или долгосрочного падения рынка. На эти и другие вопросы инвестор должен ответить себе еще ДО того, как начал инвестировать в акции.



Исходя из вышеизложенного, в момент падения рынка, **необходимо тщательно и без эмоциональной паники проанализировать свои инвестиционные цели/идеи**. Еще раз пересмотреть горизонт инвестирования и свою долю риска. Нужно понять, может быть, Вы переоценили свои возможности и возможности рынка, а может быть ошиблись со сроком инвестирования. Такая аналитическая работа позволит Вам быть готовым к любому результату.

Вам потребуется не заниматься самообманом, потому что обман может привести к непоправимому результату. Если Вы ошиблись с выбором акции,

признайте это и продайте ее. В этом нет ничего страшного. В то же время, **если Вы уверены в своем выборе, стойте на своем и ждите результата.** В любом случае необходимо сделать переоценку своего портфеля, не обманывая самого себя и не преувеличивая свои инвестиционные способности.

Не ищите советчика, который решит Ваши инвестиционные проблемы

Если в стране/мире произошли серьезные изменения, такие как война, катастрофа регионального масштаба, началось глобальное строительство, были введены экономические санкции, непредсказуемые действия центральных банков основных экономических игроков, неожиданное принятие законов, то необходимо обязательно пересмотреть свою инвестиционную цель/идею, а, соответственно, и свое поведение на рынке (уменьшить покупку или временно сделать приоритетным покупку отраслевых акций).

Не ищите в этот момент советчика, который решит Ваши проблемы и даст Вам советы. **Принимайте решения самостоятельно.** Если у Вас нет штата аналитиков, которые работают на Вас, то в момент падения рынка, кризиса, никто не раскроет перед Вами реальное положение вещей, хотя вокруг будет огромное количество желающих давать советы даже бесплатно.

Иногда, можно просто «забыть» про Ваши инвестиции, увлекшись чем-то на время (отдых, строительство дома, рождение ребенка). И когда Вы «придете

в норму», Вы сможете хладнокровно, не паникуя, принять правильное решение. Надо признать, что данная рекомендация не подходит для тех, кто очень часто совершает сделки (для спекулянтов).

В тот момент, когда трейдер начинает терять деньги, его начинают одолевать эмоции, и с каждым часом становится сложнее сохранять спокойствие. В этом случае сделайте физическую нагрузку или займитесь Вашим любимым делом. Просмотрите любимый фильм или почитайте интересную книгу. Это позволит «разрядить» мозги и дать эмоциям утихнуть.

Правила правильной инвестиционной стратегии

Стоит подытожить, что **все решения необходимо принимать только после тщательного обдумывания и анализа ситуации.** Крайне вредно думать о покупке или продаже акций в моменты, когда Вы в течение нескольких часов сосредоточенно наблюдали на экране монитора как падают Ваши акции.

Несколько часов, недель и даже месяцев – это тот срок, на который, Вы, настоящий инвестор, можете отложить торговлю на рынке.

Если Вы вкладываете средства на долгий срок, Вашим союзником будет время, которое позволит Вам убедиться в своей правоте.

Когда я начинал инвестировать в апреле 2011 года я решил для себя, что буду следовать стратегии

безоговорочного удержания акций, пока пассивный доход не достигнет, по крайней мере, 20-30 тысяч рублей в месяц. Тогда я, возможно, буду снимать часть пассивного дохода. Но, как Вы, наверное, знаете, именно с апреля 2011 года фондовый рынок пошел на спад. Так как основа моего диверсифицированного портфеля инвестиций – ПИФы, я думаю, вы понимаете, что я сижу в просадке. По

некоторым фондам убыток достиг 70%. В сумме же по портфелю просадка около 10%. Сказать по-честному, чего я только не натерпелся в своей фантазии. И надежды на скорый резкий подъем рынка и представления о падении рынка. Но вышеперечисленные советы помогают мне сдерживать свои эмоции. И я продолжаю следовать своей первоначальной стратегии.

Такую инвестиционную стратегию я выбрал именно потому, что не вкладывал денег, потеря которых сильно повлияет на мою жизнь. Да, потерять их будет для меня печальным опытом, но я надеюсь на правильность выбранного пути и осознаю, что для меня пересмотр инвестиционной стратегии во время падения – не лучший выход. Не забывайте, что не всем подойдет стратегия полного удержания инвестиций. Стратегию нужно строить, отталкиваясь от того, какие деньги вы инвестируете, на какой срок, в какие инструменты и т.п. Но когда вы определитесь со стратегией, менять ее при каждом сомнении – это не лучший выход.

FT#



Форекс стратегия Srs Premium Profit System

(Торговые стратегии форекс)

В 85 номере журнала ForTrader.ru рассмотрим торговую стратегию, предложенную для обсуждения на форуме портала ForexFactory. В данной форекс системе используется два рабочих экрана и несколько пользовательских индикаторов, взаимно подтверждающих сигнал для открытия сделки.

Установки торговой стратегии

- **Валютные пары:** любые высоковолатильные валютные пары.
- **Таймфрейм:** рабочий ТФ – М30, торговля ведется в сторону старшего тренда на Н1. ТФ М5 и М15 используются для подтверждения сигналов о выходе из сделки.
- **Время торгов:** любое.
Индикаторы: #MTF_Heiken_Ashi, -- Heiken_Ashi_Ma_T, ArrZZx2, CCFp-Diff_[v2.0], daily_open_line, DYNAMIC GAINS 1, Kijun-sen+, Signal Bars, Signal Bars v6

- **Риск-менеджмент:** после расчета стоп-лосса выбирайте такой объем лота, чтобы риск был не более 2-5% от депозита на одну сделку.

Установка индикаторов системы

1. Распаковываем архив с шаблонами и индикаторами.
2. Копируем индикаторы в папку MQL4 -> indicators.
3. Шаблоны копируем в папку templates.
4. Перезапускаем терминал.
5. Открываем график нужной валютной пары.
6. Устанавливаем шаблон с именем SRS PROFIT SYSTEM



Рис. 1. Шаблон форекс стратегии SRS PREMIUM PROFIT SYSTEM.

Сигналы, указывающие на открытие длинной позиции (покупки)

1. Дожидаемся, пока на графике M30 не появится синяя свеча.
2. Проверяем индикатор Signal Bars (правый верхний угол). Все индикаторы на таймфрейме H1 должны быть синими.
3. Используя индикатор ArrZZX2, отмечаем уровень поддержки.
4. Дожидаемся, пока первая свеча закроется выше индикатора KIJUN SEN.
5. Дожидаемся появления стрелки вверх (индикатор DYNAMIC ARROW).
6. В качестве дополнительного подтверждения для входа в сделку, можно воспользоваться индикатором HEIKEN MTF INDICATOR (самое нижнее отдельное окно).



Рис. 2. Пример сигнала на вход в длинную позицию.

Сигналы, указывающие на открытие короткой позиции (продажи)

1. Дожидаемся, пока на графике M30 не появится красная свеча.
2. Проверяем индикатор Signal Bars (правый верхний угол). Все индикаторы на таймфрейме H1 должны быть красными.
3. Используя индикатор ArrZZX2, отмечаем уровень сопротивления.
4. Дожидаемся, пока первая свеча закроется ниже индикатора KIJUN SEN.
5. Дожидаемся появления стрелки вниз (индикатор DYNAMIC ARROW).
6. В качестве дополнительного подтверждения для входа в сделку, можно воспользоваться индикатором HEIKEN MTF INDICATOR (самое нижнее отдельное окно).

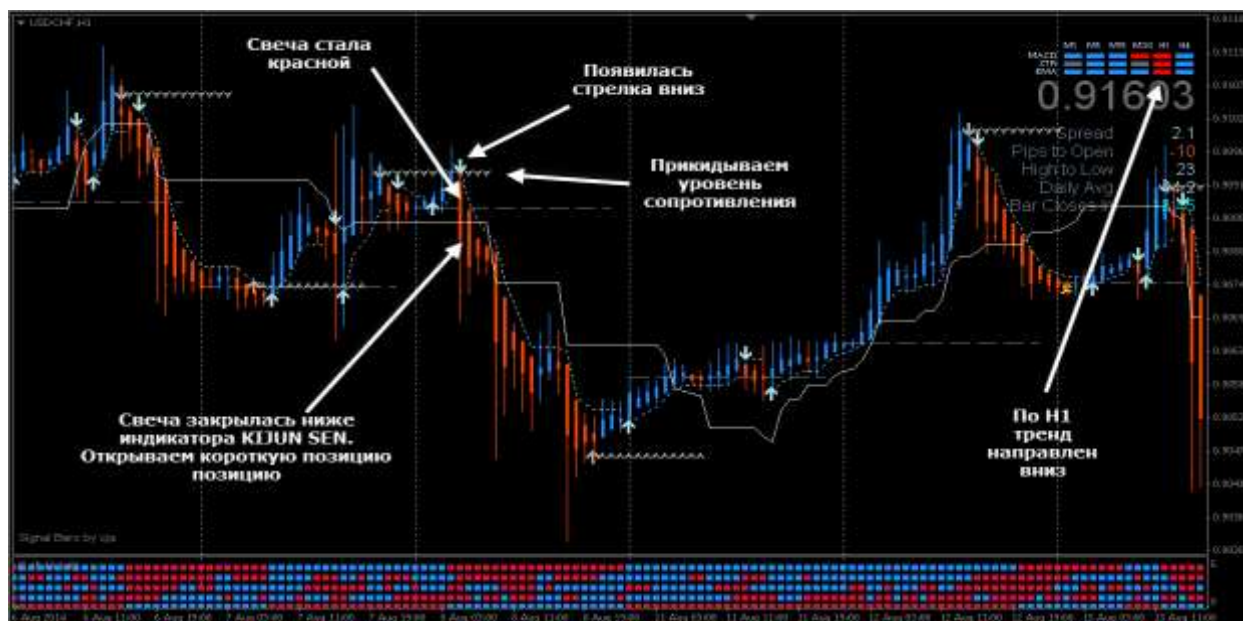


Рис. 3. Пример сигнала на вход в короткую позицию.

Правила постановки стоп лосс и выхода из позиции

1. Ставим стоп лосс под предыдущий локальный значимый максимум/минимум (в зависимости от того, в каком направлении открыта позиция).
2. Ставим стоп на уровне обозначенного ранее уровня поддержки/сопротивления (индикатор KIJUN SEN).

Правила выхода из сделки (каждый сигнал можно использовать по отдельности, либо комбинацию отдельных сигналов):

1. Свеча изменила цвет на противоположный.
2. Появился желтый крест.
3. Когда появилась стрелка в противоположную сторону.
4. Когда цена уперлась в уровень поддержки/сопротивления (этот индикатор перерисовывается).
5. Когда на младшем таймфрейме (M5, M15) сформировался сигнал в противоположную сторону.

Примечание: не рекомендуется открывать сделки за 10-15 минут до выхода значимых новостей.

Скачать шаблоны и индикаторы

FT#



Построение инвестиционных портфелей с использованием beta-анализа акций, входящих в структуру индекса ММВБ (CAPM-модели для российского фондового рынка)

Чтобы оценить привлекательность того или иного финансового актива инвесторы используют классический фундаментальный анализ, а к помощи технического анализа прибегают для определения лучшего момента входа и выхода из рынка.

Будущая доходность акции по Шарпу

Для построения оптимального инвестиционного портфеля для российского фондового рынка

рассмотрим модель оценки финансовых активов CAPM (Capital Assets Price Model), предложенную в 60-х годах 20 века У. Шарпом. Данная модель позволяет определить будущую доходность ценной бумаги через уравнение линейной регрессии:

$$E(R_i) = R_f + \beta_i(E(R_m) - R_f), \text{ где:}$$

- $E(R_i)$ — ожидаемая ставка доходности на ценную бумагу (акцию);
- R_f — безрисковая ставка доходности;
- β_i — коэффициент чувствительности актива к изменениям рыночной доходности R_m , выраженный как ковариация доходности актива R_i с доходностью всего рынка R_m по отношению к дисперсии доходности всего рынка $\sigma^2(R_m)$, равный
$$\beta_i = \frac{\text{cov}(R_i, R_m)}{\sigma^2(R_m)};$$
- $E(R_m)$ — ожидаемая рыночная ставка доходности;
- $E(R_m) - R_f$ — премия за риск вложения в акции, определяемая как разница ставок рыночной и безрисковой доходности.

Рис. 1. Уравнение линейной регрессии.

Составление CAPM-модели

Бета-коэффициент акции является мерой рыночного риска акции, показывая изменчивость доходности акции к доходности на рынке в среднем. За средний показатель обычно выбирают такие индексы, как РТС и ММВБ. Мы рассмотрим индекс ММВБ, очищенный от валютных рисков. За безрисковую ставку

возьмем доходность по 10-и летним ОФЗ РФ.

Составим таблицу коэффициентов Beta для российских ценных бумаг, входящих в структуру индекса ММВБ (и MSCI Russia), и создадим три инвестиционных портфеля: консервативный, сбалансированный и агрессивный.

	Финансовый актив	Beta (по отношению к ММВБ)	Тип портфеля
1	MTS	0,75	консервативный портфель с Beta <1
2	LKOH	0,90	
3	ROSN	0,91	
4	GMKN	0,93	
5	GAZPROM	0,97	сбалансированный портфель с Beta около 1
6	NVTK	1,06	
7	VTB	1,14	агрессивный портфель с Beta >1
8	MGNT	1,15	
9	SBER	1,20	

Таблица 1. Коэффициенты Beta, рассчитываемые по месячным данным на выборке 1997-2014 гг. Источник: Московская биржа, расчеты автора.

Рассмотрим стратегии класса «Buy and Hold» («Купил и держи») и сформируем портфели с равными весами:

1) Консервативный портфель: MTS, LKOH, ROSN, GMKN – каждый актив по 25%.

2) Сбалансированный портфель: GAZPROM и NVTK – каждый актив по 50%.

3) Агрессивный портфель: VTB, MGNT, SBER – каждый актив по 33,33%.



Time (на конец периода)	Return-1	Return-2	Return-3	Return -micex
2006	31,32%	23,99%	46,51%	41,45%
2007	-0,71%	5,65%	-5,98%	-4,99%
2008	-52,90%	-57,87%	-71,75%	-60,31%
2009	115,17%	118,85%	342,52%	127,14%
2010	20,62%	34,19%	49,75%	21,42%
2011	-11,58%	10,05%	-21,62%	-12,33%
2012	14,60%	-18,43%	19,38%	2,40%
2013	-1,34%	10,95%	2,62%	-6,02%
<i>Средняя доходность</i>	<i>14,40%</i>	<i>15,92%</i>	<i>45,18%</i>	<i>13,60%</i>

Таблица 2. Годовые доходности индекса ММВБ и портфелей 1,2,3 в 2006 – 2013 гг.

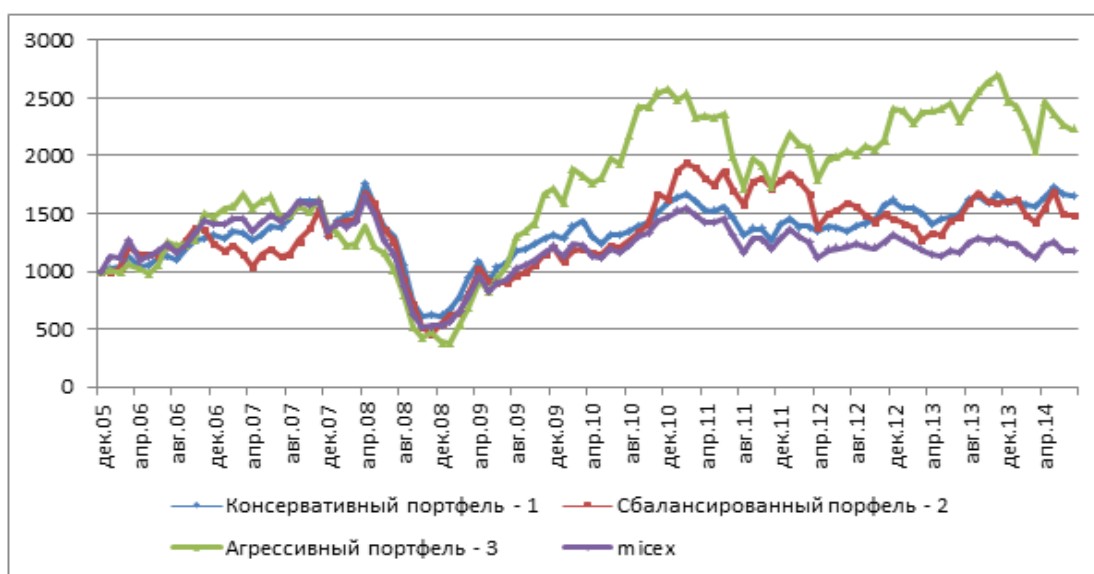


Рис. 2. Стоимость портфелей при инвестировании 1000 условных единиц, дек. 2005 - июль 2014 гг. Источник: Московская биржа, расчеты автора.

На основе модели CAPM определим ожидаемые к концу 2014 года доходности по акциям Сбербанка (АО) и ВТБ, находящимся в 3-м портфеле и попавших под санкции стран G7, с учетом того, что годовая «безрисковая»

доходность по долгосрочным ОФЗ РФ на 12 августа 2014 года составила 9,44%.

$\text{Return (Сбербанка)} = 9,44\% - 1,2^* (13,60\% - 9,44\%) = 4,45\%$.

$\text{Return (ВТБ)} = 9,44\% - 1,14\%^* (13,60\% - 9,44\%) = 4,70\%$.

Вывод: положительная доходность (без учета дивидендов) означает привлекательность вложений в бумаги российского банковского сектора, существенно просевших с начала 2014 года. Однако, учитывая вероятное снижение американских фондовых индексов в 4 кв. 2014 года на фоне завершения программы QE3 в США, покупки российских бумаг стоит делать на период хотя бы в 2-3 года.

FT#

Управление капиталом и рисками в торговле бинарными опционами

(Расширяем набор торговых инструментов)

В торговле бинарными опционами, как и любым другим активом (валютой, акциями, фьючерсами и проч.) немалое внимание должно уделяться управлению капиталом. Бинарные опционы, не смотря на всю свою простоту использования, остаются спекулятивным инструментом, работа с которым требует денежных вложений, поэтому без money management никак не обойтись.



Тактики управления капиталом

Если вы не знакомы с данным определением, то в двух словах управление капиталом представляет собой **стратегии порционного вложения средств в совершение сделок и наращивания объемов торгов с приростом капитала**. Кроме того, в money management входят тактики защиты средств с помощью инвестиций в разные инструменты, вопросы портфельных вложений и прочие варианты того, как грамотно распорядиться своим депозитом.

В связи с тем, что БО в целом достаточно упрощенный инструмент для трейдинга, который предполагает только два варианта закрытия сделки – прибыль

или убыток, – на которые после заключения контракта трейдер уже не может повлиять, тактик управления капиталом для бинарных опционов существует ограниченное количество. Давайте пройдемся по ним.

На бинарный контракт не более 5%

Как и для других биржевых инструментов, журнал ForTrader.ru рекомендует **использовать не более 3-5% от капитала в одной сделке**. То есть, имея депозит в 1000\$, вы можете заключить контракт только на 30-50\$\$\$. Если же минимальная сумма контракта у вашего брокера бинарных опционов составляет 5\$, то ваш минимальный депозит должен быть не менее 100-

170\$\$. Для чего это нужно? Чтобы переждать серию проигрышей, при этом имея запас для продолжения торговли. Редко, когда серия убыточных сделок бывает больше 8. При этом за это время у трейдера есть все возможности, чтобы подправить стратегию и понять причину ошибок. Поэтому, не стоит идти в all-in, даже если вы сильно уверены в успехе.

Используйте прибыль с умом!

Из предыдущего правила управления капиталом в бинарных опционах следует второе: наращивайте объем сделки постепенно. С каждой прибыльной сделкой ваш депозит растет, а значит, должна расти и сумма контракта, ведь мы ее рассчитываем в процентах. **Умный трейдер никогда не увеличивает свой торговый депозит на всю сумму прибыли.** Он оставляет примерно 50% на вывод или на случай затяжных потерь.

Рассмотрим пример: вы имеете депозит в 1000\$, торгуя по 3%. За 10 прибыльных сделок вы получили прибыль в 255\$ ($30\$ * 85\% * 10$) на ваш счет. 125\$ из них вполне разумно вывести или отложить, 130 – прибавить к общей сумме депозита и открывать сделки далее не на 30\$, а на 34\$ ($1130 * 3\%$). Имейте в виду, что увеличивать торговый депозит на сумму прибыли лучше всего после серии удачных сделок, когда сумма прибыли уже достаточна, чтобы почувствовать разницу.

Это правило работы с бинарными опционами (как, впрочем, и с другими

инструментами для трейдинга) поможет вам почувствовать уверенность в себе и даст возможность увидеть результаты работы, а также научит не стоять на месте и развивать себя и капитал.

Управление рисками потерь в бинарных опционах

Продолжая тему манименеджмента и управления риском в торговле бинарными опционами, мы бы хотели напомнить про «Стоп уровни». Откровенно говоря, этот пункт больше подходит для темы по психологии торговли, но все же, во многом он связан и с капиталом.

Определите для себя количество проигрышей подряд и сумму убытка, после которой вам потребуется пересмотреть свою торговую стратегию!

Иногда, войдя в раж и желая отыграться, мы совершаем много необдуманных сделок. Чтобы не терять капитал бездумно, **делайте паузу, если чувствуете, что торговля вышла из-под вашего контроля.** Это поможет вам сохранить нервы и деньги.

Хеджирование и диверсификация как стратегии управления капиталом в бинарных опционах

Ну и последним пунктом идут хеджирование и диверсификация. Эти пункты мы объединили, потому что они во многом заимствованы из других рынков. Применять их на практике как

стратегии управления капиталом для бинарных опционов будет достаточно непросто.

Хеджирование предполагает поиск активов с высокой корреляцией (с очень похожим движением котировок) и приобретение двух обратных по направлению контрактов по ним. Тогда минус в одной сделке должен перекрыться плюсом в другой. Но, так как прибыль по бинарным опционам в процентном соотношении всегда меньше убытка, эта тактика заранее провальна. Поэтому **хеджирование бинарными опционами возможно только при одновременной торговле основным**

активом, то есть валютными парами или акциями. Об этом мы говорили в двух предыдущих статьях (см. [№83](#), [№84](#)). В этом случае хеджирование стоит рядом с диверсификацией, ведь вы используете несколько рынков для общей стратегии.

Нельзя сказать, что это очень простое занятие – диверсификация и хеджирование бинарными опционами, – но при серьезном подходе может принести хорошую прибыль. Поэтому журнал ForTrader.ru рекомендует обратить на этот пункт особое внимание.

***Выводы:** несмотря на всю свою простоту, бинарные опционы остаются рискованным активом для вложений. Поэтому не стоит расслабляться заранее. Стратегий управления капиталом и рисками в бинарных опционах немного, но даже они помогут вам улучшить свои результаты в торговле этим инструментом. Подходить к трейдингу с умом никогда не бывает лишним.*

FT#



Сельскохозяйственные санкции: контратака

(Арбитражная торговля)

6 августа 2014 российский президент подписал указ №560 о запрещении ввоза на территорию страны сельхозпродукции из США, ЕС, Канады, Австралии и Норвегии. Перечень запрещенной продукции включает в себя мясо крупного рогатого скота, мясные продукты, овощи/фрукты и др. Давайте рассмотрим пример использования этой ситуации для получения прибыли при торговле финансовыми инструментами.

Экономическая составляющая спредового инструмента

Это будет инвестирование в короткую позицию спредового инструмента, который составлен на основе котирования портфеля сельскохозяйственных фьючерсов и евро против российского рубля. В портфель включены фьючерсы, торгуемые на Чикагской Товарной Бирже: крупный рогатый скот, мороженая говядина и соевые бобы.

Отметим, что в 2013 года Россия импортировала из США и ЕС сельскохозяйственной продукции и продовольственных товаров на сумму 1,3 млрд. долларов и 16 млрд. долларов соответственно. Таким образом, **снижение импорта в первую очередь окажет влияние на экономические связи с ЕС и приведет к временному ослаблению евро** (с учетом спекулятивной составляющей). Это тем более вероятно, что часть невостребованной продукции останется

на внутреннем рынке ЕС – инвесторы будут ожидать падения доходов сельскохозяйственных производителей и сокращения рабочих мест. На данный момент эта цифра уже составляет более 130 000 человек. Эффект не может не сказаться на объеме инвестиций в сельскохозяйственный сектор ЕС.

Подчеркнем, что в 2012 году объем экспорта говядины в Россию из США превысил более 300 млн. долларов. Российский рынок, несомненно, является перспективным для сельскохозяйственного сектора США. Запрет на импорт курицы приведет к возникновению дополнительной внутренней конкуренции на рынке мяса. Снижение спроса на мясную продукцию как следствие приведет к переизбытку предложения на внутреннем рынке США. Временное падение цен на мясо также позволит американским потребителям частично отказаться от продуктов с высоким содержанием сои, понизив внутренний спрос на заменитель и цену на соответствующий фьючерс.

Краткосрочный положительный эффект от продовольственного эмбарго испытает только российский сельскохозяйственный сектор и рубль. Описанные тенденции (прежде всего экономические) находят свое отражение в поведении спредового инструмента, который мы сегодня рассматриваем.

Потенциальная прибыль от короткой позиции

Воспользуемся описанной ситуацией для выгодного инвестирования в портфель коротких позиций. Построим парный спредовый инструмент в среде торговой платформы NetTradeX при помощи модели GeWorko: [F-CATTLE+L-CATTLE+SOYB+EUR]/[RUB].



Рис. 1. Инструмент Agro/RUB, недельный график.

Базовый портфель состоит из фьючерсов на мороженую говядину F-CATTLE, живой скот L-CATTLE и соевые бобы SOYB с одинаковыми весами вложенного капитала. Мы также включили европейскую валюту, которая характеризует макроэкономическое влияние продовольственного эмбарго на ЕС. В качестве котируемой части выбран российский рубль – единственный краткосрочный победитель. Программа NetTradeX позволяет автоматически рассчитать стоимость базовой и котируемой части инструмента по отношению к американскому доллару.

Продажа синтетического спреда идентична операции продажи портфеля F-CATTLE (25%)+L-CATTLE (25%)+SOYB (25%)+EUR (25%) и одновременной покупки RUB(100%). Чистая прибыль складывается как сумма прибылей по обеим позициям. Здесь в процентах выражена доля вложенного капитала (\$). Отметим, что котирование позволяет диверсифицировать риски короткой позиции и одновременно увеличить интенсивность реакции инструмента на фундаментальное влияние санкций.

Недельный график портфельного спреда был построен в среде программы NetTradeX. Для ускорения расчета использованы только цены открытия и закрытия дневной свечи. Мы видим, что продовольственное эмбарго России от 6 августа привело к подтверждению нисходящей тенденции.

FT#



Книга, которую стоит подарить бизнесмену

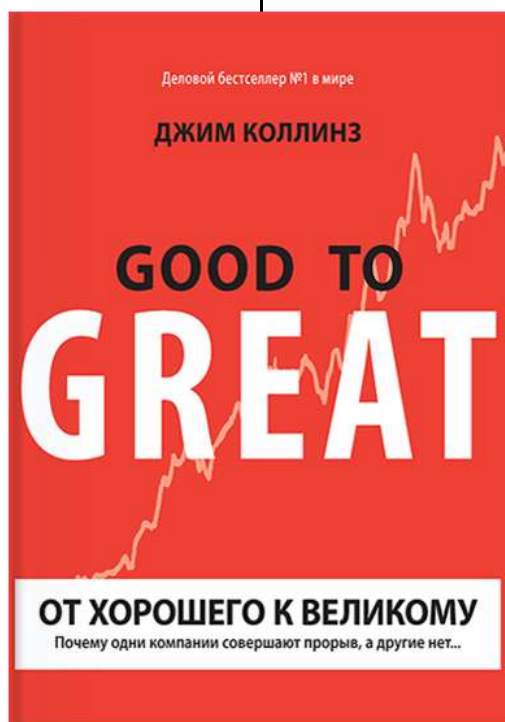
(Библиотека успешного трейдера)

Надо сказать, что это моя первая рецензия на книгу. До этого момента мне попадались действительно стоящие работы по менеджменту, управлению, финансам, психологии, трейдингу, и я много раз думала о том, что хорошо бы рассказать нашим читателям о них. Но, как это часто бывает, за обилием дел и проблем желания оставались нереализованными.

Рецепт успешной компании

Так почему же я решила рассказать о книге «От хорошего к великому» Джимма Коллинза? Наверное, потому, что вчера я купила второй экземпляр, чтобы подарить ее другу на День Рождения.

Дмитрий – очень интересный молодой человек, умный, уверенный в себе, во многом уже состоявшийся, предприниматель с бизнесом, имеющим серьезный потенциал. Он ищет себя в своей сфере и хочет попробовать что-то еще. Он хочет развития и великих свершений. Именно поэтому, прочитав первые 40 страниц, я знала, что мне нужно отправиться за вторым экземпляром к наступающему празднику для него.



«От хорошего к великому» – это книга о том, почему одни компании совершают прорыв, а другие нет. Почему для одних достаточно быть просто хорошими, а другие делают действительно успешную, великую компанию. И самое главное, это книга с практически пошаговым решением о том, **что вам надо сделать, чтобы ваша компания на голову превзошла конкурентов.**

Часто в книгах по бизнесу можно встретить много теории и 1-2 действительно важных совета о том, на что стоит обратить внимание руководителям или специалистам в производственной сфере. Обычно это личное мнение автора, которое основано на собственном опыте.

Данное исследование Джимма Коллинза и его 20 коллег, которые в течение 5 лет «рассматривали под микроскопом» более 1400 крупнейших американских компаний, таких как, Circuit City, Fannie Mae, Bank of Amerika, Gillette, Kimberly-Clark, Kroger, Nucor, Philip Morris, Procter & Gamble, Walgreens, Wells Fargo. Работая над книгой, исследователи не просто искали действенные методы развития предприятий, они ставили целью найти закономерности и выявить, почему одни фирмы смогли стать великими, а другие только остались на уровне очень хороших или же, добившись успеха, потеряли потенциал.

Доступным языком, подробно и достаточно просто на 400 страницах вы узнаете об опыте тысяч компаний (!), а также получите действенный рецепт того, как сделать свою великой. Эти правила потребуют от вас кропотливой работы над собой и принятия важных решений, они заставят вас идти вперед и предостерегут от серьезных ошибок. **За этими правилами стоят миллиарды чужих долларов прибыли и убытка, а Джимм Коллинз предлагает читателям научиться на них совершенно бесплатно.**

Быть великим трейдером

На мой скромный взгляд «От хорошего к великому» – настоящий Грааль для тех, кто не хочет останавливаться на достигнутом и ищет новые пути для развития и самосовершенствования. Именно для этого я рассказываю о ней в журнале для трейдеров!

Каждый из нас находится в постоянном поиске удачных входов в позицию, прибыльных активов и инструментов. Наш бизнес – это заключение сделок и контрактов, наше производство – мы сами, наше развитие – движение с трендами и поиск сегмента рынка, который психологически и эмоционально идентичен нам (его мы понимаем и делаем успехи в торговле). **Трейдер должен осознавать, что его работа очень схожа с позицией руководителя предприятия**, а значит, он должен принимать те же решения на пути к стабильному заработку, уверенности в завтрашнем дне и пониманию происходящего. Он должен сам стать руководителем 5-го уровня для себя, должен быть дисциплинирован в торговле, пробовать новые рынки и тактики обдуманно, следить за тенденциями и не отступать от намеченного пути, раскручивая маховик.

Быть великим трейдером – это не просто везение попасть в 5% из 100. Это работа над собой, которая требует решительности и труда. Джимм Коллинз не знал об этом, но он написал книгу не только для производителей и крупных предприятий, он написал книгу для всех, кто не хочет стоять на одном месте и довольствоваться просто успехом.

Несомненно, на рынки приходят люди с потенциалом и задатками лидера. Поэтому «От хорошего к великому» книга и для нас, и я рекомендую вам ее для прочтения.

Тест на знание рынка

Предлагаем, уважаемый читатель, проверить вашу внимательность. Вопросы теста составлены по материалу, опубликованному в этом номере журнала. Не уверены в ответе или допустили ошибку? Ее всегда можно исправить, прочитав нужную статью. Удачи!



1. Торговать на новостях стоит лишь в случае:

- а) выхода важнейших экономических релизов;
- б) отсутствия открытых сделок на депозите;
- в) наличия ярко выраженного краткосрочного тренда;
- г) желания заработать в сжатые сроки.

2. Объем капитала, который рекомендуется использовать в сделке с бинарными опционами:

- а) 50-60%;
- б) 3-5%;
- в) 7-10%;
- г) 100%.

3. Бонусы брокеров на финансовых рынках:

- а) не могут быть чрезмерно большими;
- б) обязательны;
- в) составляют от 75 до 100%;
- г) сплошной обман.

4. Целью экономических санкций является:

- а) ухудшение жизни населения;
- б) принуждение государства изменить свою политику;
- в) развитие своей экономики;
- г) устранение страны-конкурента с международного рынка.

5. Убытки при инвестировании в ПАММ распределяются:

- а) поровну, между инвесторами и управляющим;
- б) только на одного управляющего;
- в) только между инвесторами;
- г) пропорционально инвестициям.

Ответы: 1) в, 2) б, 3) а, 4) б, 5) г

FT#