

**FOR TRADER.RU**

**ЖУРНАЛ О БИРЖАХ**

2015  
апрель

**92**

ВЫПУСК

04

## **БРОКЕР + ТРЕЙДЕР**

**Как заработать**

**на противостоянии ФРС и ЕЦБ?**

**Фиксированный спред на Форекс - шаг назад или новая тенденция?**

**10 простых советов ПАММ инвесторам**

**Как определить разворот тренда по ФА?**

### **ИДЕАЛЬНЫЙ ФОРЕКС КОНКУРС**

Аналитический журнал для финансовых трейдеров

[www.fortrader.ru](http://www.fortrader.ru)

- 1. НИЧЕГО СМЕШНОГО**  
Слово главного редактора журнала ForTrader.ru Юлии Апель. [\[4 стр.\]](#)
- 2. ВОССТАНОВЛЕНИЕ ЭКОНОМИКИ РОССИИ – РЕАЛЬНОСТЬ ИЛИ ИЛЛЮЗИЯ?**  
О российской экономике с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[6 стр.\]](#)
- 3. АНАЛИТИЧЕСКИЙ ПАРАДОКС: КУРС РУБЛЯ НЕ ЗАВИСИТ ОТ ЭКОНОМИКИ РОССИИ**  
Колонка биржевого аналитика с Александром Купцикевичем, компания FxPro. [\[10 стр.\]](#)
- 4. «ЗОЛОТОЙ ДРАКОН» КИТАЯ ПОДНИМАЕТ ГОЛОВУ**  
Биржевое мнение с Дмитрием Лукашовым, компания IFC Markets. [\[13 стр.\]](#)
- 5. ВАЛЮТНАЯ ВОЙНА: КАК ЗАРАБОТАТЬ НА СОПЕРНИЧЕСТВЕ ФРС И ЕЦБ?**  
Фундаментальный анализ перспектив валютного рынка с Сергеем Каменщиковым, компания IFC Markets. [\[17 стр.\]](#)
- 6. ФИКСИРОВАННЫЙ VS. ПЛАВАЮЩИЙ: БАЛАНС МЕЖДУ МАРКЕТИНГОВЫМ И СПРАВЕДЛИВЫМ РАЗМЕРОМ СПРЕДА**  
Обратная сторона трейдинга с аналитиком компании IfamDirect Евгением Архиповым. [\[26 стр.\]](#)
- 7. ФИКСИРОВАННЫЙ СПРЕД НА ФОРЕКС – ШАГ НАЗАД ИЛИ НОВАЯ ТЕНДЕНЦИЯ?**  
Биржевое интервью с Дмитрием Костиным, главой представительства компании FxPro в России. [\[29 стр.\]](#)
- 8. 10 ПРОСТЫХ СОВЕТОВ ПАММ ИНВЕСТОРАМ**  
Мастер-класс «ПАММ-счета и инвестиции на Форекс» с главным редактором ForTrader.ru Юлией Апель. [\[33 стр.\]](#)
- 9. КАК ОПРЕДЕЛИТЬ РАЗВОРОТ ТРЕНДА ПО ФУНДАМЕНТАЛЬНОМУ АНАЛИЗУ?**  
Мастер-класс «Фундаментальный анализ» с Кирой Юхтенко, портал FXBazooka. [\[37 стр.\]](#)
- 10. ИДЕАЛЬНЫЙ ФОРЕКС КОНКУРС – КАКОЙ ОН? ИССЛЕДУЕМ МНЕНИЕ ТРЕЙДЕРОВ И БРОКЕРОВ**  
Блог главного редактора. [\[39 стр.\]](#)
- 11. БЫВАЮТ ЛИ БЕСПЛАТНЫМИ СИГНАЛЫ ДЛЯ ТОРГОВЛИ БИНАРНЫМИ ОПЦИОНАМИ?**  
Бинарные опционы с Владимиром Астраханцевым, журнал ForTrader.ru. [\[44 стр.\]](#)
- 12. БИТВА РОБОТОВ: «ЛИЦЕНЗИЯ» ПРОТИВ «ПИРАТКИ»**  
Будь трейдером: мастер-класс с Романом Кравченко, журнал ForTrader.ru. [\[47 стр.\]](#)
- 13. ТРЕНДОВАЯ ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ FOREX TREND PROFITS SYSTEMS: ЭФФЕКТИВНАЯ ПРИБЫЛЬНАЯ СИСТЕМА**  
Торговые стратегии форекс [\[52 стр.\]](#)
- 14. ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ЭТИКА ТРЕЙДЕРА: КАК ПРАВИЛЬНО ОБЩАТЬСЯ НА БИРЖЕВЫХ ФОРУМАХ?**  
«Фондовый рынок: срез знаний» с Юлией Афанасьевой, учебный центр «ФИНАМ». [\[57 стр.\]](#)
- 15. РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО MOODY’S: ВЗЛЕТЫ И ПАДЕНИЯ**  
Рейтинговые агентства мира с Юрием Прокудиным, УК «Фонд Магута». [\[59 стр.\]](#)
- 16. ТЕСТ НА ЗНАНИЕ РЫНКА**  
Это интересно. [\[62 стр.\]](#)

# FX CONGRESS

[www.fxcongress.ru](http://www.fxcongress.ru)

23.04  
2015

LOTTE  
HOTEL MOSCOW

ПРИНЯТЬ УЧАСТИЕ  
БЕСПЛАТНО



стратегические партнеры

  
TeleTrade

  
alpari

ForexClub  


генеральный партнер

  
exness

официальный партнер

 instaforex

# Ничего смешного 😊

(Слово главного редактора)

В этом месяце мы сознательно немного перенесли дату публикации нашего номера, решив, что 1 апреля всем будет не до него, а у нас для Вас, дорогой читатель, есть важная новость. Начиная с 92 номера журнал ForTrader.ru будет выпускаться только на платной основе. Прочитать журнал сразу после публикации пока смогут пользователи только продуктов Apple, приобретя и загрузив номер с помощью нашего приложения, который легко можно найти в AppStore. Позднее мы обязательно сделаем журнал доступным и для других платформ.



Стоимость одного номера теперь составит 4,99\$, также будет возможность приобрести журнал со скидкой, оформив подписку на несколько номеров сразу.

График выхода номеров тоже несколько изменится. Мы сделаем его гибким и будем выпускать не менее 5 номеров в год, ориентируясь на важные события рынка и хороший материал для публикации таким образом, чтобы Вам было действительно интересно читать нас платно.

Конечно, у наших читателей останется возможность познакомиться с некоторыми статьями номера, которые будут размещены на сайте спустя

несколько недель, совершенно бесплатно, однако данный процесс будет происходить с допустимой задержкой.

Почему такие кардинальные изменения? В каждом номере журнала лучшие эксперты российского рынка делятся с нашими читателями своими идеями, прогнозами и разработками. Нам бы хотелось, чтобы эта работа была оценена Вами по достоинству, а мы имели бы возможность корректировать свою работу, исходя из Ваших пожеланий.

### **И все-таки, что же в номере?**

В 92 номере журнала с нашими экспертами мы обсудим положение России и курса рубля, рынок нефти и золота. Посмотрим, какие есть возможности для заработка на интервенциях ФРС и ЕЦБ. В практической части продолжим изучать прибыльное инвестирование в ПАММ и бинарные опционы. Научимся определять развороты трендов с помощью фундаментального анализа, а также поговорим о культуре общения трейдеров между собой.

Большой и интересной темой номера также станут торговые спреды на Форекс. Мы обсудим плюсы и минусы различных вариантов для трейдеров и компаний. Кроме того уточним у брокера, возможно ли предлагать фиксированные спреды по рыночным условиям, не вступая в конфликт интересов с клиентом.

Исследование, вынесенное в заголовок, расскажет Вам о том, каким должен быть идеальный форекс конкурс. Выясним мнение брокеров и трейдеров и найдем ту самую «золотую середину», которая станет началом одного из наших будущих мероприятий.

Любителям технического анализа и автоматической торговли будет интересно познакомиться с авторской трендовой торговой стратегией Forex Trend Profits Systems и узнать у наших экспертов, чем отличаются лицензионные советники от их пиратских версий.

Уверена, и в апреле вам не будет скучно с нами! Подписывайтесь на обновление журнала, изучайте новинки рынка на наших страницах и предлагайте свои идеи для статей и исследований. Адрес для связи все тот же.

**Попутного тренда и всего хорошего!**

*С уважением, Юлия Апель*

# Восстановление экономики России – реальность или иллюзия?

(О российской экономике)

*Март 2015 года в России запомнился рядом оптимистичных заявлений высших чиновников российского правительства и информационных агентств. По мнению Антона Силуанова, министра финансов России, наблюдается снижение зависимости курса рубля от цены на нефть, перелом в инфляционной динамике и оттоке капиталов с российского рынка, что является свидетельством преодоления кризисного пика для экономики. В том же ключе прозвучали и комментарии главы МЭР РФ Алексея Улюкаева, заявившего о том, что уже в 2016 году предполагается рост экономики России в пределах 2-2,5%.*

*Однако, в плане оптимизма, всех перецеголяло агентство Bloomberg, которое, несмотря на негатив от экономических санкций, увидело признаки восстановления российской экономики. По мнению аналитиков агентства, курс рубля стабилизировался, компании, входящие в индекс ММВБ намного успешнее, чем их зарубежные конкуренты и так далее.*

**Действительно ли экономика России восстанавливается, или это просто иллюзия?**



## Рубль и нефть

Для начала, давайте обратим внимание на влияние цены на нефть на курс рубля. Нужно отметить, что структура российской экономики не претерпела каких-то существенных реформ. Ее зависимость от экспорта энергоносителей до сих пор остается критически высокой. В этой связи снижение корреляции курса рубля от цен на нефть выглядит, по крайней мере, настораживающе, а не обнадеживающе. Ведь кроме цены на нефть курс рубля зависит еще от множества факторов: внешняя и внутренняя политическая ситуация, выплаты налогов, монетарная политика Банка России, риторика ФРС и так далее.

Реакция курса рубля на изменение цены на нефть уже не такая острая? Однако, тяжело заболевший человек тоже вяло реагирует на внешние раздражители. Безусловно, не стоит расценивать подобную аналогию как что-то фатальное. Но и переоценивать снижение чувствительности курса рубля к падению или росту цен на нефть не стоит.

### Реальный сектор экономики – реальная оценка

Фундаментальный анализ рынка Форекс предполагает изучение влияния экономики государства на курс национальной валюты. Однако, финансовые аналитики при прогнозировании курса рубля принимают в учет множество факторов, игнорируя при этом показатели реального сектора экономики. Динамика акций, валютных курсов и облигаций – вне всяких сомнений, представляет особую важность, но не стоит забывать о реальном секторе – промышленном производстве, уровне безработицы,

потребительском климате и прочем. Ведь курс доллара реагирует не только на внутренние факторы валютного рынка, а и на данные по безработице в США, индексы уверенности потребителей, данные по розничным продажам и прочее.

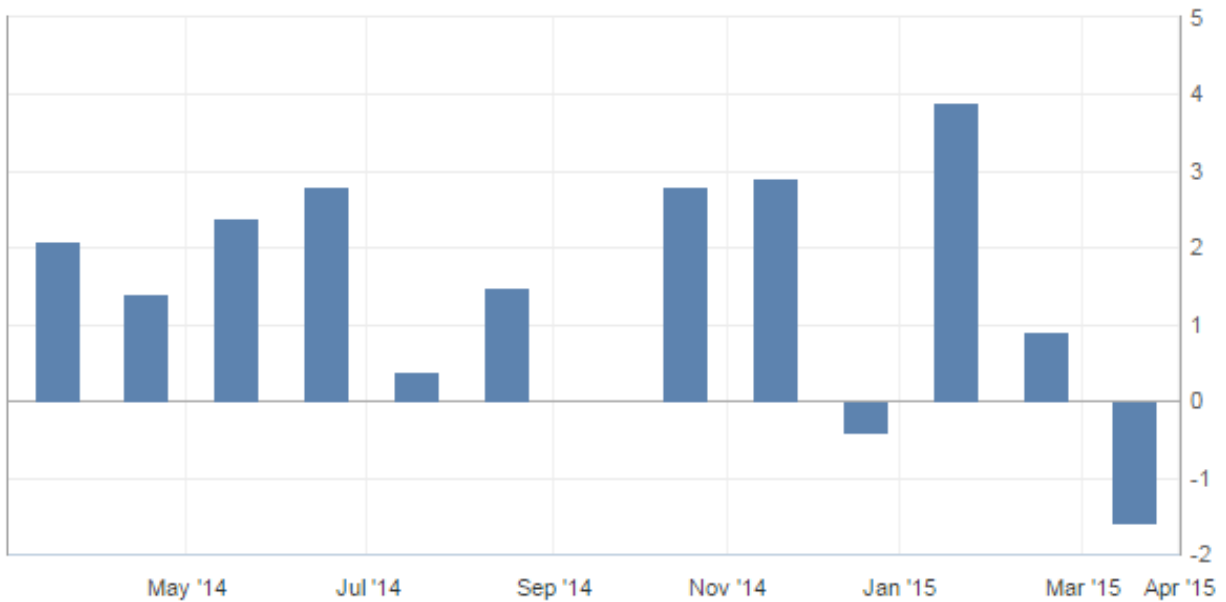
То есть, налицо правильный классический подход – курс валюты зависит от реального положения в экономике государства. И вот этот самый классический подход в оценке влияния реального сектора экономики на курс национальный валют оптимистичными ораторами игнорируется.

### Об экономике России языком статистики

Возьмем для примера несколько показателей российской экономики и попробуем оценить тезис о ее восстановлении, как говорится, сухим языком цифр.

В феврале 2015 года, по данным Росстата, промышленное производство сократилось на 1,6% г/г, в то время как еще в январе отмечался прирост показателя на 0,9% г/г. Самый глубокий спад был отмечен как раз в обрабатывающих отраслях: -2,8%. Не будем перечислять все сектора промышленного производства, отметим только, что в отдельных сферах (производство легковых и грузовых автомобилей, вагонов, тракторов и пр.) снижение достигло десятков процентов.

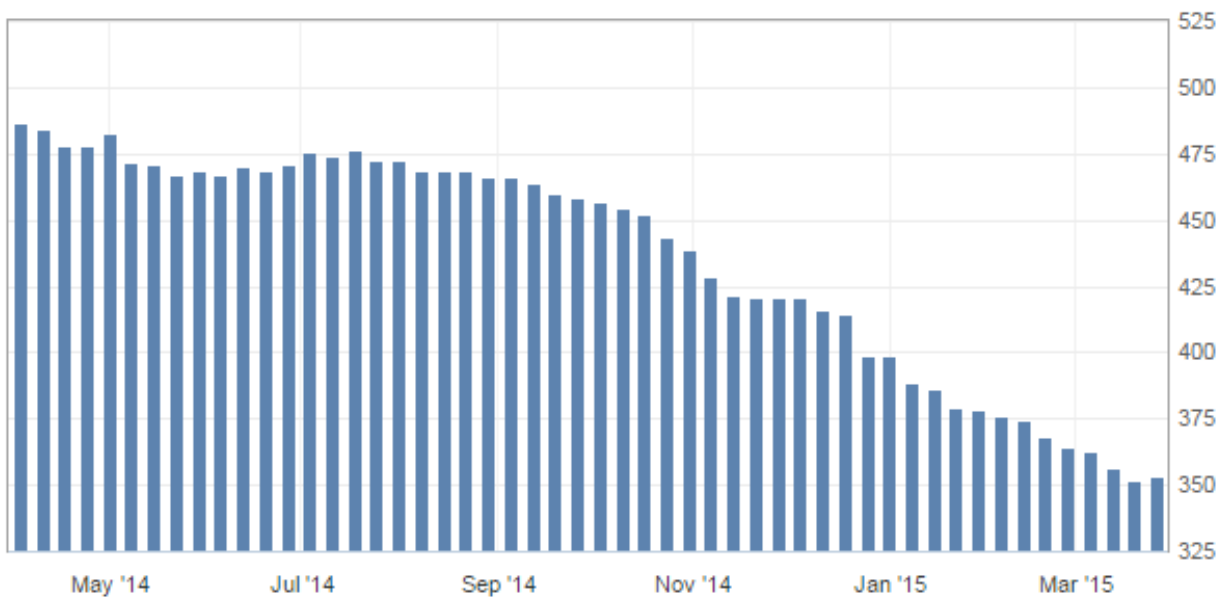
Есть и положительные моменты. Например, производство сыров и сырных продуктов выросло на 31%. Впрочем, картины это не меняет, и сложившаяся ситуация не очень стыкуется с преодолением кризисного пика.



**Рис. 1. Промышленное производство России.**

В других видах экономической деятельности тоже особых поводов для оптимизма не наблюдается. В январе 2015 года объемы розничной торговли, по данным Росстата, упали на 4,4% г/г, а в феврале – на 7,7% г/г. Продажи легковых автомобилей в феврале вообще буквально рухнули на 37,8%.

Международные резервы ЦБ РФ, которые еще в начале 2015 года составляли 386,2 млрд. долларов, по состоянию на 20 марта сократились до 352,9 млрд. долларов США.

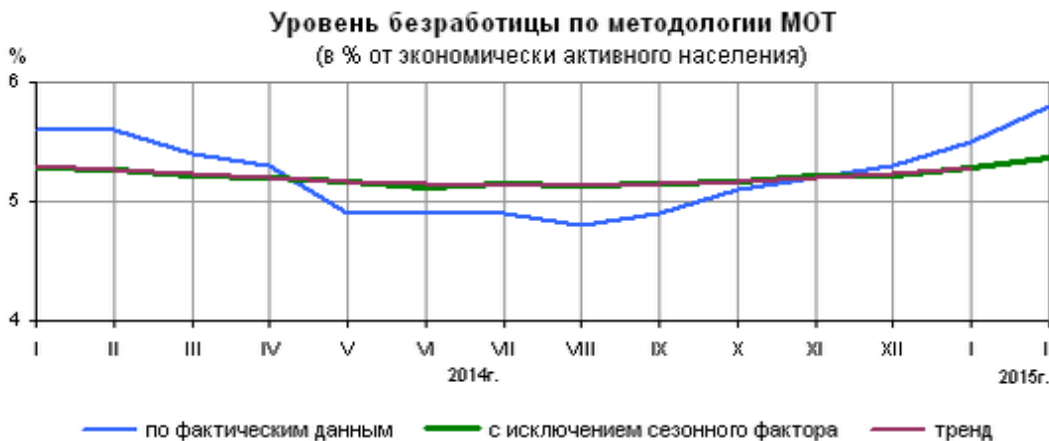


**Рис. 2. Международные резервы Банка России.**



По оценкам Росстата, уровень безработицы в России в феврале 2015 года вырос до 5,8%, против январского

значения 5,5%. Официальное количество безработных, по данным министерства труда, превысило 1 млн. человек.



**Рис. 3. Уровень безработицы в России.**

Перечислять макроэкономические показатели можно очень долго, но уже при первом приближении становится ясно, что вряд ли можно говорить о каком-то восстановлении российской экономики на фоне падающих показателей реального сектора.

*Подобный оптимизм аналитиков о прекрасном самочувствии экономики РФ, для которого слишком мало оснований, несет в себе существенную опасность для стабилизации кризисной обстановки. Момент, когда текущее укрепление рубля можно использовать для того, чтобы поэтапно начать реализовывать антикризисную экономическую программу, будет упущен. Тяжело больной перестанет реагировать вообще на любые раздражители, останется лишь иллюзия того, что российская экономика развивается в условиях экономических санкций и ответных ограничений.*

**FT#**



# Аналитический парадокс: курс рубля не зависит от экономики России

(Колонка биржевого аналитика)

FORTRADER.ru: В рамках фундаментального анализа принято рассматривать влияние макроэкономической статистики на национальную валюту. Валютные трейдеры внимательно отслеживают публикацию экономических новостей из США, Европы, Великобритании и других стран.

В то же время курс валютной пары доллар/рубль реагирует на динамику доллара, изменение цен на нефть, внешнеполитическую обстановку и прочие факторы, игнорируя показатели экономики России, которые, мягко говоря, не самые блестящие. Фактически, российская экономика и курс российской валюты существует отдельно друг друга.



**Как долго курс рубля будет сохранять своеобразный «иммунитет» к макроэкономической статистике и сможет ли вообще рубль вернуться в рамки классического фундаментального анализа?**

Александр Купцикевич: Честно говоря, мне всегда казалось, что макроэкономическая статистика России играет роли третьего плана – неких статистов. В последнее время рубль ещё больше «прилип» к динамике внешних факторов за счёт уменьшения объёмов валютного рынка.

### **Спекулянтов на рынке почти не осталось**

Сокращение объёмов торговли валютой в несколько раз оставило на этом поле только тех, кому это действительно нужно. Это экспортёры, меняющие валюту, а также компании и банки, совершающие валютнообменные операции ради обслуживания валютного долга. Конечно, на рынке всегда есть спекулянты, но они всё больше отыгрывают темы колебаний нефти, а не макроэкономики.

Тем более, что нефть и спрос на рискованные активы как нельзя более прямо влияют на состояние нашей экономики. Причём снижение стоимости «чёрного золота» сейчас позволяет явно прогнозировать падение гос. доходов и соответственно расходов в будущем, равно как и снижение деловой активности в стране по цепочке, так как основными заказчиками являются

крупные экспортно-ориентированные компании. Не умаляя достоинств макроэкономического анализа, всегда нужно помнить, что это взгляд в зеркало заднего вида.

### **Режим спокойствия для рубля**

Рубль пользовался спросом в первом квартале 2015-го за счёт того, что был излишне перепродан кварталом ранее. Спекулянты сначала фиксировали прибыль, а стабилизация экономических показателей (инфляция больше не разгоняется, потребительский спрос пережил взлёт и провал, производство и сфера услуг умеренно сокращаются) и нефти позволяет торговать рублём в более спокойном режиме.

И в этих условиях подключается ещё один фактор: кредитно-денежная политика ЦБР. Ставка в России чрезмерно высока. Даже сниженной на 3 проц. пункта она остаётся необоснованно высокой. Добавьте к этому, что во всём мире центральные банки либо смягчали политику (даже в отрицательную территорию), либо и вовсе запускали QE. С таким внешним фоном, что 17, что 14% по ставке рефинансирования выглядят манной небесной, если только нет перспектив падения рубля.

К сожалению, высокая процентная ставка лишь дополнительно будет ухудшать макроэкономические показатели, если только государство не будет различными способами обходить эту преграду. Это и субсидирование ставки по ипотеке, и поддержка автомобильного рынка. Всё это обещает поддержать спрос в будущем, заодно оживляет рубль – банкам ведь нужно набрать рублёвой ликвидности, чтобы кредитовать население.

### **Экономические показатели для рубля не главное**

В этих условиях, игроки на рынке пытаются найти связь между показателями и ожидаемой реакцией на них со стороны центрального банка и правительства. Как мы знаем, найти её

удаётся не всегда. Порой обвал рынка кредитования не сдерживает от сохранения высоких ставок, а правительство не спешит раздавать субсидии, наводняя рынок рублями (что также ослабило бы национальную валюту).

Сочетание всех этих факторов заставляет думать о макроэкономике в контексте России лишь как о факторе, действующем на фоне, – всегда находится какой-то более яркий герой на первом плане. Подобный фон в данном случае можно сравнить с небольшим течением: ему несложно противостоять, а также влияние ветра (внешних факторов) может оказаться сильнее, но в длительной перспективе это течение делает своё дело, явно усложняя работу пловца.

Ближайшие прогнозы по макроэкономике предполагают некую форму стагнации или даже экономической депрессии в России не только в ближайшие месяцы, но и годы. Вряд ли произойдёт всплеск потребительской активности без взлёта инфляции, из-за этого не нужно ждать роста рубля, без соответствующего роста нефти или отмены санкций и контрсанкций.

**FT#**

## «Золотой дракон» Китая поднимает голову (Биржевое мнение)

**FORTRADER.ru:** Традиционно цена на золото обратно коррелирует со стоимостью доллара – золото движется в противоположном доллару направлении. Тем не менее, ряд экспертов отмечает, что выражение цены на золото в долларах начинает терять актуальность.

В течение последних нескольких лет на торговых площадках Азии существенно выросли объемы торгов золотом, при этом уровень спроса никоим образом не зависит от курса доллара – инвесторы из Китая покупают металл и при росте, и при падении USD.



Значит ли это, что с развитием торговых площадок азиатского региона будет расти и количество сделок, выраженных не в долларах, а в других валютах, что приведет к тому, что центр торговли золотом переместится в Азию, а влияние курса USD на котировки GOLD станет минимальным?

**Дмитрий Лукашов:** 18 сентября прошлого года в Китае заработала новая международная биржевая площадка по торговле золотом Shanghai Gold Exchange (SGE). Целью её создания является обеспечение гигантского внутреннего рынка физическим металлом. В этом смысле её деятельность заметно отличается от непрозрачной внебиржевой торговли золотом в Лондоне, а также от торгов фьючерсными контрактами без поставки физического металла на международной Chicago Mercantile Exchange & Chicago Board of Trade (CME).

## **Китаю стало тесно на международных «золотых» площадках**

Расчеты на SGE производятся в юанях, что минимизирует валютные риски для китайских покупателей. Следует отметить, что конкуренты не оставили факт появления новой биржи незамеченным. CME также в прошлом году начала торги физическим золотом в Гонконге. Аналогичную торговлю планируется организовать в Сингапуре, Таиланде и в Дубай.

Создание собственной площадки для торговли золотом обусловлено значимой ролью Китая на мировом рынке золота. Начиная с 1994 года он стабильно обеспечивает более 20% мирового спроса. Например, в 2013 году Китай импортировал 1109 тонн, что было равно 26% мирового спроса. В прошлом году поставки сократились, но всё равно составили внушительные 750 тонн.

Снижение можно объяснить динамикой мировых цен на золото. В 2013 году они упали на 28%, что и увеличило спрос, а в 2014 году — всего лишь на 1,5%. При этом Китай также является и одним из крупнейших в мире золотодобытчиков. С 2000 года он увеличил собственное производство в два раза до 10,5 млн. унций в год.

### **Факторы высокого спроса**

Такой стабильно высокий спрос на золото в Китае можно объяснить следующими факторами. Во-первых, в Юго-Восточной Азии традиционно

высокий спрос на ювелирные украшения. В 4-м квартале 2014 года совокупное потребление ювелирного золота в Китае, Гонконге и Тайване составило 150 тонн или 26% от всего мирового объёма по данной позиции. Следует отметить, что потребление ювелирного золота в Индии было ещё больше — 179 тонн. Зато по объёму спроса на инвестиционное золото (монеты и слитки) в 4-м квартале Китай (45 тонн) слегка опередил Индию (44 тонны). Увеличение совокупного спроса этих двух государств за последние 10 лет превысило 70%.

Другие страны следуют за этими двумя лидерами с большим отрывом. США заняли третье место по потреблению ювелирного золота в последнем квартале 2014 года с результатом 54 тонны, на четвёртом месте — Россия (18,5 тонн) и на пятом — Великобритания (16 тонн). Доля Китая и Индии в мировом потреблении золота в виде инвестиционных монет и слитков составила примерно по 16%. На третьем месте расположились Германия (33 тонны) и Турция (21 тонна).

### **Золото и китайский юань будут усиливать позиции**

С учётом прогноза британской аудиторской компании Ernst & Young о том, что количество домохозяйств в Китае, причисляемых по уровню потребления к «среднему классу», увеличится к 2020 году с 300 млн. до 500 млн., можно предположить, что страна сохранит ведущие позиции в спросе на ювелирное золото.

Tonnes	2013	2014	Share in total demand, 2014,%
Jewellery	2 384,6	2 152,9	54,9%
Technology	408,2	389,0	9,9%
Total bar and coin demand	1 765,4	1 063,6	27,1%
ETFs & similar products	-880,0	-159,1	-4,1%
Central bank net purchases	409,3	477,2	12,2%
<b>Gold total demand</b>	<b>4 087,6</b>	<b>3 923,7</b>	<b>100,0%</b>
London PM fix, US\$/oz	1 411,2	1 266,4	

*Рис. 1. Мировое потребление золота по категориям. Источник: Reuters.*

Следует отметить и ещё один важный аспект. Совокупный объём сбережений китайских домохозяйств составляет порядка \$7,5 трлн. Из них на долю золота приходится всего \$300 млрд. или 4%. На мой взгляд, тут имеется значительный потенциал для роста. Однако китайский ювелирный спрос сильно зависит мировых цен. В прошлом году они были стабильными и не снижались. Из-за этого потребление сократилось примерно на треть до 623,5 тонн за год. Тем не менее, это на 6% выше

среднего за последние 5 лет.

Как видно из рисунка 1, в настоящее время более половины золота в мире используется в ювелирной промышленности. На втором месте находится инвестиционный спрос с долей 27,1% по итогам прошлого года и на третьем месте — спрос в производстве, включая электронику и зубное протезирование (9,9%). Логично, что Китай — как «всемирная мастерская» потребляет основную часть промышленного золота.

		Tonnes	% of reserves
1	United States	8,133.5	73%
2	Germany	3,384.2	68%
3	IMF	2,814.0	-
4	Italy	2,451.8	67%
5	France	2,435.4	66%
6	Russia	1,208.2	12%
7	China	1,054.1	1%
8	Switzerland	1,040.0	8%
9	Japan	765.2	2%
10	Netherlands	612.5	55%
11	India	557.7	7%
12	Turkey	529.1	16%
13	ECB	503.2	27%
14	Taiwan	423.6	4%
15	Portugal	382.5	75%
16	Venezuela	367.6	69%
17	Saudi Arabia	322.9	2%
18	United Kingdom	310.3	11%
19	Lebanon	286.8	22%
20	Spain	281.6	22%

*Рис. 2. Объем и доля золота в государственных золотовалютных резервах. Источник: Reuters.*

Инвестиционный спрос на золото в Китае также, по моему мнению, будет только расти. Это обусловлено структурой его государственных резервов.

Как видно из рисунка 2, Китай занимает седьмое место по количеству золота в государственных резервах. Однако доля золота в его общем объеме резервов крайне мала и составляет всего 1% при том, что среднемировой уровень равен 10%. Китай, однозначно, заинтересован в её увеличении. Хотя бы до средних 10%. Тем более, что в начале апреля произошло знаковое событие.

Министерство США отказалось включить юань в состав резервных валют МВФ. Сейчас ими являются — доллар США, евро, фунт стерлингов и иена. Корзина резервных валют принципиально не менялась с 1969 года, когда была создана Бреттон-Вудская система фиксированных курсов. Только после введения евро, на него были заменены ряд европейских валют. Формально Китаю было отказано по причине недостаточного реформирования экономики. Однако следует учесть, что инициаторами присоединения юаня к корзине были Германия и Франция, у которых доля золота в резервах приближается к 70%.

*Исходя из всего вышеизложенного, я не исключаю, что Китай будет продолжать играть важную роль в мировой торговле золотом и может составить серьёзную конкуренцию западным биржевым площадкам. При этом, если Китай, после фактического отказа в присоединении к «клубу избранных» в МВФ, решит создавать альтернативную валютную систему, возможен заметный рост котировок золота вне зависимости от показателей мировой экономики или экономик развитых стран.*

FT#





# Валютная война: как заработать на соперничестве ФРС и ЕЦБ?

(Торговля товарными спредами)

Принято считать, что национальные регуляторы тщательно скрывают от внимания общественности свои краткосрочные планы. Тем не менее, их действия могут и должны учитываться инвесторами, организациями и трейдерами валютного рынка и именно поэтому представляют интерес. Несмотря на то, что прогноз рыночной цены – многофакторный процесс, между монетарными моделями существует взаимосвязь, которую легче интерпретировать и использовать для прибыльной торговли.

Как известно валюты, формирующие инструмент в предельных случаях, либо коррелированы и являются “партнерами” (возврат в диапазон), либо конкурируют и формируют тренд. Более того, если рынок находится в переходном состоянии, их роли могут меняться местами. То же самое относится к денежной политике стран: последовательные и программные уступки могут смениться агрессивным противостоянием.



Настоящая статья подтверждает гипотезу, что переход от сотрудничества к конфронтации может быть неизбежен в определенных фазах глобального кризиса, но в целом имеет негативное влияние на экономический рост. Однако если безработица угрожает общественной стабильности, социальное давление заставляет национальные регуляторы играть по индивидуальным правилам: монетарная политика становится краткосрочной и более “эгоистичной”.

## Валютный индекс как инструмента анализа

Кроме оценки фундаментальных факторов, влияющих на монетарную политику (безработица, инфляция и др.), существуют исключительно количественные методы анализа, которые нельзя оставлять без внимания. Более того, количественный анализ в сочетании с фундаментальным подходом помогает выделить скрытый конфликт интересов.

В дальнейшем мы предполагаем, что устойчивый тренд, который сохраняется месяцы или годы, обеспечивается политикой регуляторов: даже если к денежной интервенции или к вербальной интервенции центральные банки прибегают нечасто, они всё равно не позволяют валюте выйти за пределы планируемого коридора.

Для того чтобы определить ценность валюты относительно рынка

FX, удобно использовать валютные индексы. У этого подхода есть очевидное преимущество: он наглядно показывает тенденции внутри определенной экономической зоны, например, зоны евро, а влияние на него экономических факторов других регионов — минимально.

Согласно данным Банка Международных Расчетов (BIS), при проведении межбанковских транзакций наиболее популярными являются 7 валют: USD, EUR, JPY, GBP, AUD, CHF, и CAD. Для создания индикатора евро EURi мы используем эталонный портфель, структура которого незначительно меняется с выходом экономических показателей в Евросоюзе. При этом эталонный портфель  $B_{EUR}$  имеет следующий состав:  $B_{EUR}=[USD+JPY+GBP+AUD+CHF+CAD]$ . Таким образом, индикатор стоимости евро к портфелю,  $EUR/B_{EUR}$  — это обратная функция для суммы кросс-курсов.

Инструмент	Оборот, %	Остаток, %
EUR/USD	24.1	6.7
EUR/JPY	2.8	28
EUR/GBP	1.9	28.9
EUR/CHF	1.3	29.5
EUR/AUD	0.4	30.4
EUR/CAD	0.3	30.5

**Рис. 1. Остаточная доля оборота. Правая колонка показывает остаточную долю месячного оборота отдельного инструмента по отношению к месячному обороту евро между центральными банками.**

Для того чтобы снизить чувствительность эталонного портфеля к экономическим новостям еврозоны,

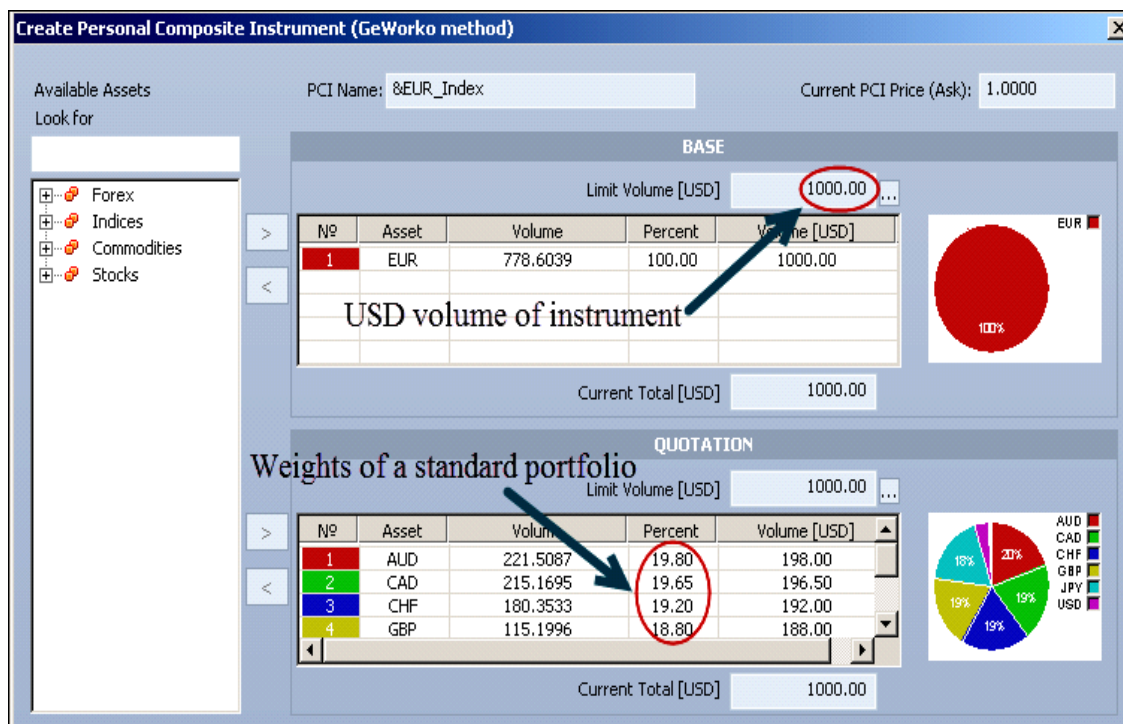
оптимизируем долю валют в портфеле. Для этого можно использовать соответствующие данные банка BIS по

обороту валют (см. рис. 1). Доли рассматриваемого индекса определяются на основе остаточного оборота, то есть, разницу между совокупным оборотом евро по всем парам и оборотом отдельной пары. Вес валюты в эталоне может быть выбран пропорционально остаточной доле. Описанная схема была использована для создания индексов EUR и USD на основе соответствующих портфелей.

- $V_{EUR}$   
 $= [USD(4.35\%) + JPY(18.2\%) + GBP(18.8\%) + AUD(19.8\%) + CHF(19.2\%) + CAD(19.6\%)]$ ;

- $V_{USD}$   
 $= [EUR(12.7\%) + JPY(14.5\%) + GBP(17.5\%) + AUD(18.1\%) + CHF(19.1\%) + CAD(18.0\%)]$ .

Для построения графика была использована платформа NetTradeX, которая позволяет создать собственный синтетический инструмент (PCI) на основе стандартных активов при помощи специального интерфейса (рисунок внизу). Эталонный портфель формируется путем добавления валют в котировочную часть. Капитал распределяется посредством указания процентных долей. EURi and vsUSDi обозначают индекс евро и обратный индекс доллара соответственно.



**Рис. 2. Состав индикатора EURi. Платформа NetTradeX.**

На рисунке 2 евро входит в состав базовой части инструмента (верхняя таблица), а эталонный портфель — в состав котируемой части (нижняя таблица). После создания индекс может

быть добавлен в библиотеку торговой платформы. Цены открытия и закрытия индекса рассчитываются автоматически на основе соотношения курсов базовой и котируемой частей.



Рис. 3. Исторический график EURi, D1. Платформа NetTradeX.

### Посткризис и валютная война

Экспортируем графики в Excel и приведем их к единому масштабу. Это позволит сравнить индексы EURi и vsUSDi на недельном таймфрейме за период с января по март 2005. За начальное значение принят уровень 100%. Валютные индексы движутся в коридоре 80-110%: колебания составляют +/-20%, т.е. на 70% ниже амплитуды начальной величины. Статистически это означает, что ЕЦБ и

ФРС не проводят независимую денежную политику на всем горизонте анализа.

Положительный коэффициент корреляции 50% внутри выбранного исторического периода обращает внимание на то, что регуляторы скорее находились в конфронтации (красный прямоугольник), чем сотрудничали (зеленый прямоугольник). Последний красный прямоугольник показывает, что на конечном отрезке графика (2012-2013) обе валюты укреплялись одновременно.

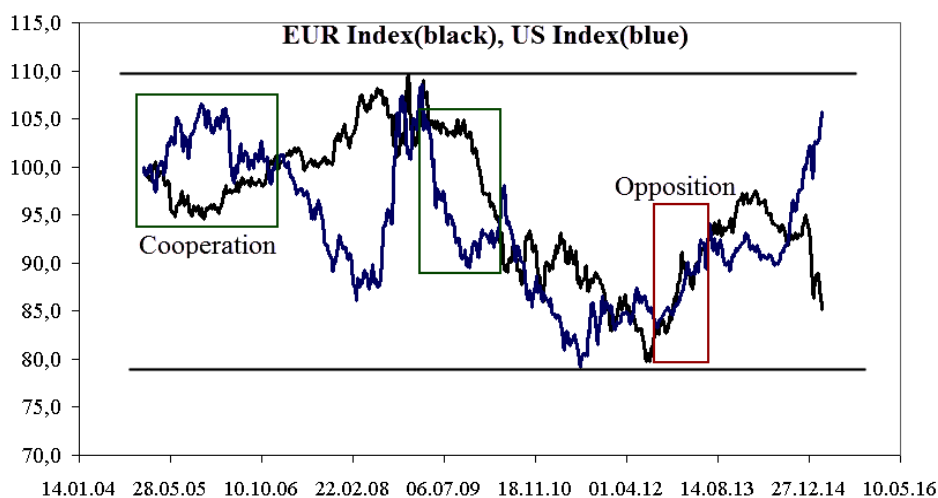


Рис. 4. Индекс евро (черная линия) и индекс доллара (синяя линия), недельный таймфрейм. Нормализованные данные за 2005-2013. Источник: IFC Markets/платформа NetTradeX.

На этой стадии торговый баланс в Евросоюзе увеличился с -112.3 до 51.8 млрд. евро, а в США - с -460.742 до -400.253 млрд. долларов. Заметное укрепление валют относится к периоду посткризисной стимуляции экспорта, тогда индексы упали до уровня 80%.

Количественное смягчение – популярная стратегия, цель которой – направить потоки капитала в промышленность и сферу услуг и привлечь потенциальных покупателей гособлигаций. Появление "длинных" денег, вызванное запуском программы смягчения, указывает на твердую веру в восстановление экономик стран со стороны долгосрочных инвесторов. В то время как рынок начал постепенно поглощать облигации, государственный долг начал рост.

### Реакция ЕЦБ

Рисунок 5 показывает график дохода на душу населения, ВВП и государственного долга стран еврозоны. В 2009 национальный долг (пунктирная линия) начинает расти значительно быстрее, чем ВВП (красная линия) и чем доход (черная линия). Как только была запущена программа QE, начался рост торгового баланса. Стремление было понятным: поднять доходы населения.

Тем не менее, разрыв между ростом ВВП и доходами постепенно увеличивался. Как и дистанция между ВВП и национальным долгом, о чем свидетельствуют расходящиеся линии регрессии. Долг увеличивался быстрее ВВП на 1.64%, в то время, как рост доходов населения обгонял рост ВВП на 3.4%. Можно сделать вывод, что денежная интервенция в еврозоне позволила привлечь капитал, который скорее способствовал увеличению доходов, нежели росту ВВП.

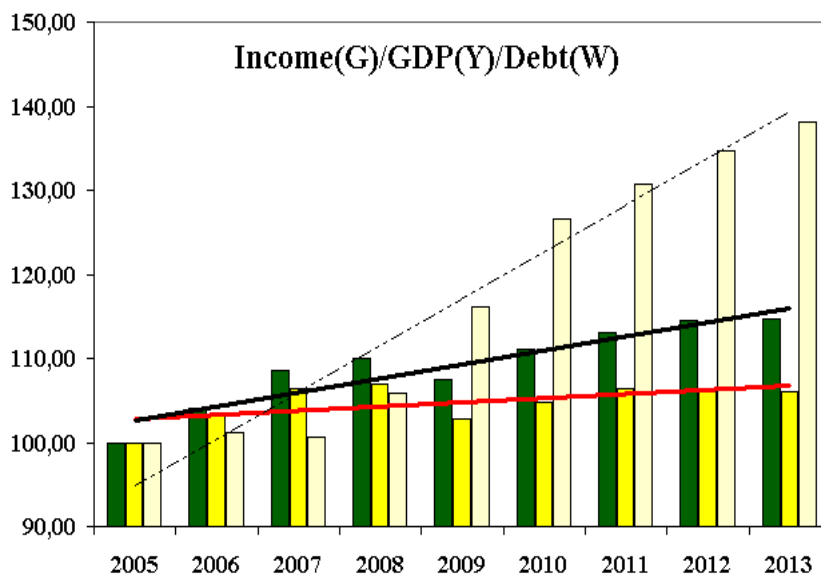
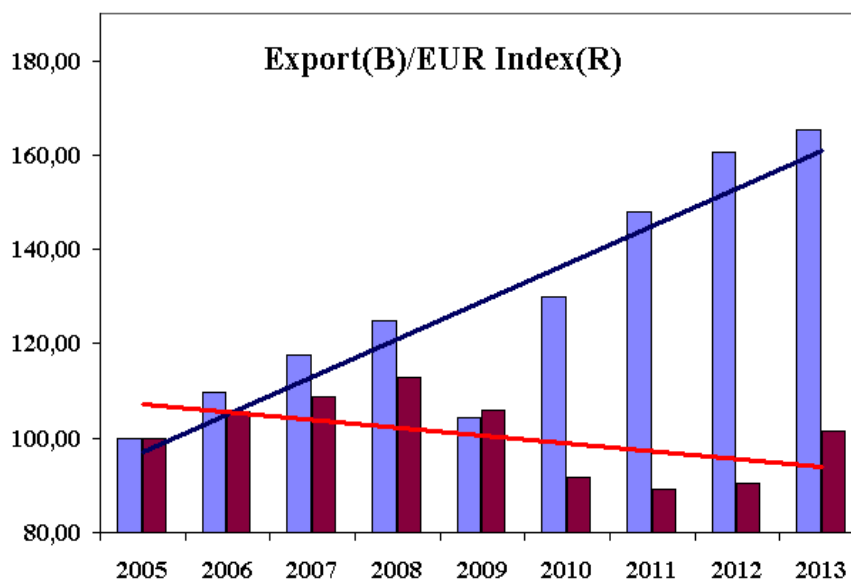


Рис. 5. Основные экономические показатели в еврозоне. Доход на душу населения (зеленый), ВВП (желтый) и госдолг (белый).

Если структура еврозоны останется неизменной и не будет найдено дополнительных способов стимуляции роста, то подобная экономическая модель станет вырождаться в финансовую пирамиду. В конечном счете, потребуется рефинансировать долг. Возможная причина медленного восстановления экономики – нежелание

придерживаться политики экономии и низкая эффективность налогообложения. Любопытно отметить, что период нелинейного роста долга сопровождается ослаблением валюты, начавшимся в 2008 году (рисунок внизу). Изначально этот механизм позволял привлечь долгосрочный капитал и стимулировать экспорт, как мы описывали выше.

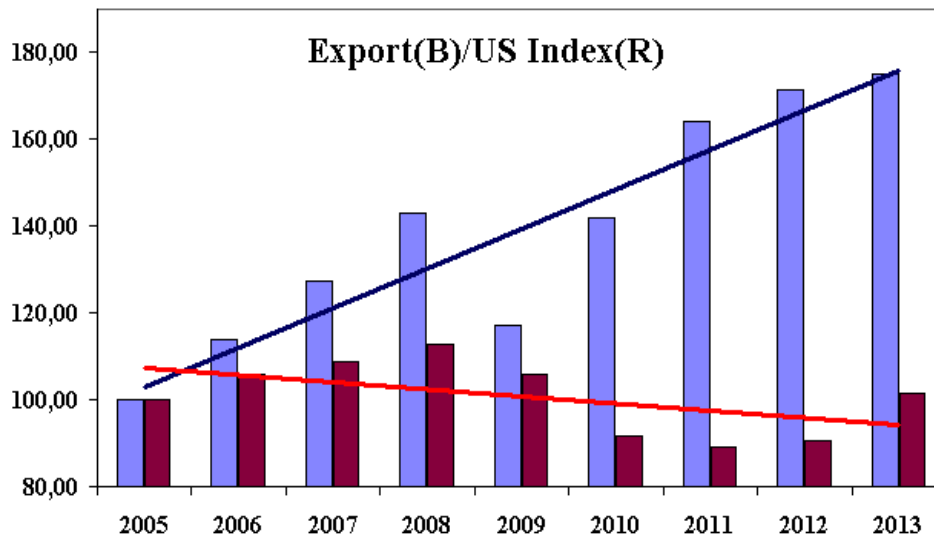


**Рис. 6. Экспорт против индекса EUR. Приведенные графики объема экспорта (синий) и индекса EUR (красный).**

### Реакция ФРС

Проанализируем действия Федеральной Резервной Системы в заданный период валютного противостояния (красный прямоугольник). Схема имеет те же количественные характеристики: с 2009 падающий индекс доллара сопровождался ростом экспорта. В итоге увеличивающийся поток инвестиций вывел ВВП из красной зоны (-2% в 2008) в зеленую зону (+5% в 2013 году).

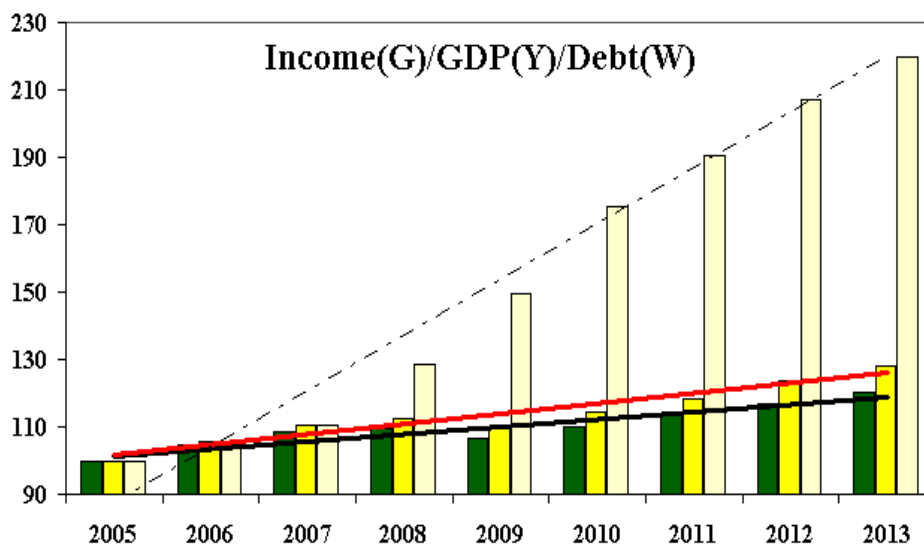
Признаки финансовой пирамиды здесь даже более заметны: национальный долг растет быстрее валового продукта в 5.44 раза. Но в этом случае активность инвесторов оправдана: рост ВВП способствует увеличению доходов населения в основном посредством собственного ресурса экономики, а не за счет перенаправления денег на поддержку социальных обязательств.



**Рис. 7. Экспорт против индекса доллара. Приведены графики объема экспорта (синий) и индекса EUR (красный). Картина отражает эффект денежного стимулирования.**

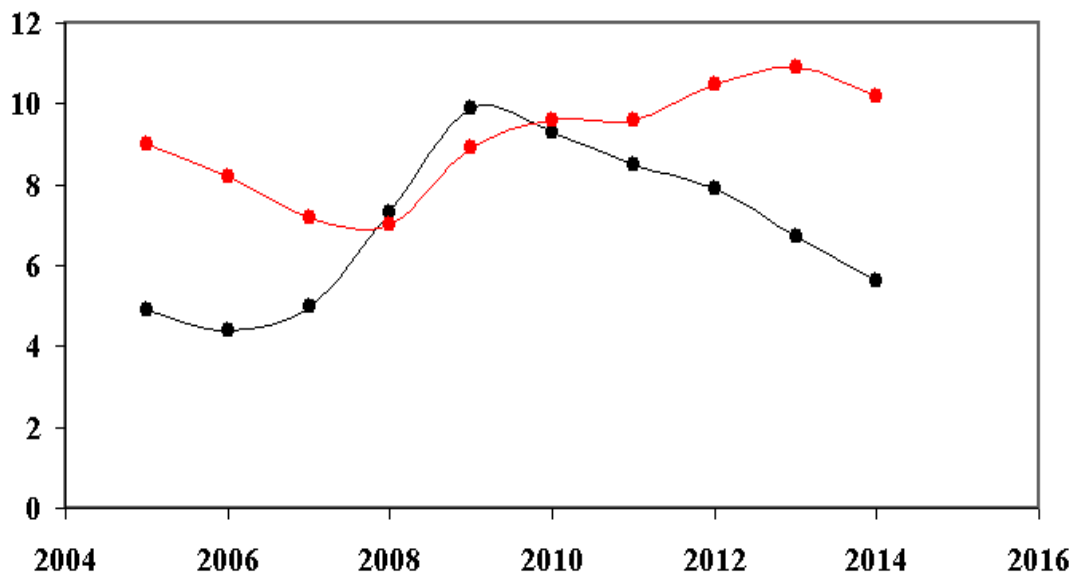
Оба регулятора используют программу смягчения для привлечения инвестиционных ресурсов и обеспечения стабильного восстановления экономики. В обоих случаях подобные меры

формируют структуру финансовой пирамиды. Однако если говорить о еврозоне, у пирамиды больше шансов на распад благодаря упомянутым выше фундаментальным факторам.



**Рис. 8. Основные экономические показатели США. Доход на душу населения (зеленый), ВВП (желтый) и госдолг (белый).**

## Unemployment rate, %



*Рис. 9. Уровень безработицы. США (черная линия) и еврозоны (красная линия).*

Начавшаяся в 2008 валютная война принесла больше пользы американской экономике, так как увеличилась конверсия роста ВВП в доходы. Автор полагает, что это связано с тем, что уровень безработицы в стартовой точке был значительно ниже (см. рис. 9).

Именно поэтому привлеченный капитал дал ВВП более мощный импульс: мультипликатор инвестиций в промышленность и сферу услуг оказался более значимым, чем выплата пособий, пенсий и льгот, которые были частично законсервированы в виде накоплений. В сущности, социальные выплаты лишь поддержали внутренний спрос и увеличили риск дефляции.

### **Конфронтация или сотрудничество?**

В настоящий момент политика ЕЦБ и ФРС снова находится в фазе

кооперации. Переход от кооперации к конфронтации был необходим в период мирового экономического кризиса и уже невыгоден в том случае, когда существуют драйвер роста, такой как экономика США. Будучи основным торговым партнером США, Евросоюз не заинтересован в валютном противостоянии, так как может получить прямую выгоду в том случае, если американская экономика будет наращивать рост.

Тем не менее, ресурс экономического смягчения в еврозоне уже частично выработан: средства, полученные от продажи евробондов, большей частью идут на социальные выплаты, и только потом на поддержку реального сектора. В отличие от Евросоюза, рост ВВП в США способствует увеличению доходов в основном посредством собственного ресурса экономики, а не за счет направления



денежного потока на соотрасходы. По этой причине ожидания долгосрочных инвесторов могут не оправдаться, а приток капитала – значительно уменьшиться.

Если структура еврозоны сохранится, а новые способы стимуляции роста не будут найдены, то такая экономическая модель приобретет

дополнительные признаки финансовой пирамиды. Если это случится, то в еврозоне станет бессмысленно проводить дальнейшую политику количественного смягчения, и программа закончится раньше, чем ожидалось. Тогда финансовый поток из развивающихся рынков будет перенаправлен в США, а перспектива застоя экономики еврозоны станет реальной.

*Сохраняя веру в разумный подход, мы считаем, что кардинальная программа количественного смягчения будет поэтапно свёрнута и ресурсы европейской экономики будут направлены на сокращение долга. Временная заморозка базовой ставки в США - полезная мера на предполагаемом этапе валютного сотрудничества. Если в будущем будет осуществлен этот сценарий, то EUR/USD и связанные с ним пары (GBP/USD, USD/CHF) продемонстрируют скорее трендовое движение, чем движение возврата к среднему. Позиционные трейдеры конечно могут с пользой для себя учитывать эти наблюдения при разработке индивидуальных торговых стратегий.*

FT#

## В 2020 году все брокеры предоставят трейдерам возможность создавать собственные торговые инструменты

**IFC Markets делает это сейчас!!!**

EUR / DJI

XAU / AUD

CORN / SOYB



APPLE+GOOGLE / DJI

**Подробнее**

## Фиксированный vs. плавающий: баланс между маркетинговым и справедливым размером спреда (Обратная сторона трейдинга)

Максимально сократить торговые издержки – это естественное желание любого участника финансовых рынков, и неудивительно, что для трейдеров размер спреда является одним из важнейших факторов при выборе брокерской компании, а для самих брокеров – мощным конкурентным преимуществом и рычагом привлечения клиентов.



Следуя такой логике, можно предположить, что чем ниже будет отметка, на которой брокер зафиксировал спред по тому или иному финансовому инструменту, тем выгоднее станет торговля его клиентов. Однако на практике это далеко не всегда оказывается правдой. Более того, большая часть крупных брокерских компаний предлагает наряду с низкими фиксированными плавающие спреды, размер которых ничем не ограничен и нигде не регламентирован. И именно это они считают одним из своих конкурентных преимуществ на рынке.

Так стоит ли трейдеру искать подвох в узких фиксированных спредах? Есть ли смысл опасаться плавающего спреда? И какая из этих разновидностей взимания платы за свои услуги выгоднее самим брокерам? Об этом и других особенностях расчета спреда на финансовых рынках поговорим далее.

## Фиксированный спред или муха в янтаре

Прежде чем начать предметный разговор о спреде, нелишним будет напомнить, что он собственно собой представляет.

Спред взимается с каждой трейдерской сделки вне зависимости от ее результата и является формой оплаты за посреднические услуги на финансовом рынке, т.е. чистым доходом брокера. При этом, математически, спред – это разница между наиболее выгодными ценами покупки и продажи одного и того же финансового инструмента.

Таким образом, спред по каждому инструменту в каждый момент времени должен изменяться в зависимости от текущих рыночных котировок.

Брокер, фиксируя спред в течение определенного периода времени на одной и той же отметке, делает это искусственно. При этом очевидно, что прямого отношения к волатильности инструмента размер фиксированного спреда не имеет.

## Плавающий спред или дыхание рынка

Плавающий спред определяется исключительно рыночной ситуацией и не предполагает никаких вмешательств извне. Трейдер, пользующийся плавающим спредом, уплачивает за каждую сделку сумму, точно равную

разнице между стоимостью спроса и предложения на данный актив в момент совершения сделки. Таким образом, никто, в том числе брокер, не может заранее определить размер спреда и гарантировать гипотетическую выгоду той или иной сделки.

## Преимущества и опасности различных типов спреда в применении к реальным сделкам

Пользуясь низким и, что немаловажно, заранее известным спредом, трейдер получает преимущество и увеличивает продуктивность своей деятельности на рынке. Однако стоит понимать, что ни один брокер не будет работать себе во вред и серьезно сокращать собственную прибыль.

В случае серьезного увеличения разрыва между лучшими ценами Bid и Ask, размер фиксированного спреда также может быть увеличен, то есть, зафиксирован на новой отметке. А при сильной волатильности рынка – единоразово раздвинут в диапазоне до нескольких сотен пунктов.

Ведь сам факт вмешательства в определение размера спреда со стороны брокера предполагает возможность не только его уменьшения для привлечения клиентов, но и серьезного увеличения по сравнению с объективной рыночной конъюнктурой для поднятия собственной прибыли.

С другой стороны, нерегулируемый плавающий спред в разные моменты времени может потенциально оказываться как ниже, так и значительно выше фиксированного, что вносит дополнительный элемент нервозности в и без того напряженную работу трейдера.

Однако при этом можно с большой долей вероятности предположить, что брокер не влияет не только на размер спреда, но и на другие параметры сделок, включая котировки. А значит, трейдеры действительно взаимодействуют с другими участниками рынка, а не с самой компанией.

### **Правила безопасной работы с фиксированными спредами**

Разумеется, искусственность понятия фиксированного спреда сама по себе не является поводом отказываться от возможности планирования и снижения своих торговых издержек, однако прежде чем воспользоваться выгодным предложением от брокера, убедитесь, что:

- Минимальные спреды от 0.2, 0.5 или 1 пт. предлагаются не на все валютные

пары, а лишь на самые ликвидные из них. В противном случае возникает вопрос: за счет чего брокер получает свою прибыль и выводит ли он клиентские сделки на рынок в принципе.

- Фиксированные спреды предлагаются только для сделок, обрабатываемых дилером. Ведь работа на прямом межбанковском рынке и сквозная обработка транзакций, минуя Dealing Desk, исключает возможность каких бы то ни было манипуляций с параметрами сделки, в том числе, с размером спреда.
- Компания не дает стопроцентной гарантии постоянного поддержания фиксированного спреда на одном и том же уровне и четко информирует клиентов о возможности и условиях его изменения. Иные заявления означали бы готовность брокера терпеть убытки при каждом серьезном скачке волатильности или ликвидности рынка, что противоречит как простой логике, так и принципам ведения бизнеса, а значит, не может являться правдой.

*Как видно, сам по себе тип спреда не является гарантом надежности брокера и выгодности работы с ним – и фиксированные, и плавающие спреды предполагают определенные преимущества и недостатки. Однако внимательное изучение предложений компаний и понимание того, что в случае со спредами меньше отнюдь не всегда значит лучше, без сомнения поможет вам оптимизировать издержки каждой торговой операции и повысить общий уровень безопасности своей работы на рынке.*

# Фиксированный спред на Форекс – шаг назад или новая тенденция?

(Биржевое интервью)

*В начале 2006 года трейдеры России и СНГ представляли себе работу рынка Форекс совсем не так, как сейчас. Все из 10 доступных нам русскоязычных брокеров предлагали примерно одинаковые торговые условия, которые включали плечо 1:100, котировки, терминал, аналитику, курс обучения и 4 пункта спреда по EURUSD. Трейдеры выбирали компанию по совету друга или по способу ввода-вывода, иногда просто наобум, и в целом это мало на что влияло.*



После появился «легкий форекс» вместе с одноименной компанией, которая удивила всех возможностью торговать с плечом 1 к много. Ну а следом начался откровенный бум идей, нововведений, предложений от брокеров, включая плавающие спреды, которые стали ответом компаний на появление невероятно прибыльного ночного торгового советника по низковолатильным парам.

С тех пор плавающие спреды стали для трейдеров указанием на то, что компания не держит обороты внутри

себя, а работает с провайдерами ликвидности и выводит деньги на межбанковский рынок, давая возможность соприкоснуться с настоящим Форексом.

Конечно, и этот стиль предоставления услуг брокером подвергся жесткой критике спустя время, появились вопросы к компаниям, на которые до сих пор до конца не получены ответы. Поэтому возврат некоторых крупных брокеров, отличающихся стремлением не иметь конфликта интересов с клиентом, к предоставлению

счетов с фиксированным спредом, не мог не коснуться внимания журнала FORTADER.ru.

За разъяснениями мы обратились к Дмитрию Костину, главе представительства компании FxPro в России, которая активно развивается в последние месяцы, в том числе предлагая своим клиентам новый тип счета – с фиксированным спредом. Мы поинтересовались у Дмитрия, как брокеру удастся совмещать такие условия, не имея конфликта интересов с клиентами, а главное, почему они решили вернуться к фиксированным спредам, которых уже никто не ожидал увидеть у крупных брокеров.

**FT:** *Дмитрий, почему современных трейдеров до сих пор привлекают фиксированные спреды?*

**Дмитрий Костин:** Фиксированные спреды очень удобны для построения торговых стратегий и работы с автоматическими системами и роботами. Когда ваши затраты изначально определены и неизменны, вы сможете более точно просчитать возможную прибыль и убытки, быть уверенным, что сможете зайти в рынок в нужный момент.

Многие современные терминалы позволяют тестировать стратегии именно по фиксированному спреду, т.к. приспособиться к плавающему сложнее. Поэтому неудивительно, что трейдеры хотят получить именно то, на что надеются, интересуясь фиксированными спредами.

**FT:** *Тем не менее, рынок – живая структура, поэтому случаются форс-мажорные ситуации, в которых спред возрастает в несколько раз. Часто это происходит на новостях или низколиквидном рынке. В этом случае фиксированные спреды могут раздвигаться по решению компании без дополнительного предупреждения?*

**Дмитрий Костин:** Вы правы, как правило, компании указывают в соглашениях с клиентами, что фиксированные спреды могут быть расширены при определенных рыночных условиях. Сюда можно отнести выход важных новостей, открытие /закрытие рынка, выступление глав Центральные банков с важными выступлениями, форс-мажорные ситуации, наподобие «черного вторника швейцарского франка» и подобные.

В такие моменты компании не делают предупреждения о расширении спреда. Опытный клиент уже заранее предполагает, когда может быть расширен спред, и обычно готов к этому.

**FT:** *Как компания определяет, каким должен быть размер фиксированного спреда?*

**Дмитрий Костин:** Сложно сказать, как работают точно наши коллеги, поэтому возьмусь ответить только за себя. Компания FxPro проанализировала данные по плавающим спредам за последние несколько лет и предлагает

клиентам средневзвешенный дневной и ночной фиксированный спред.

Конечно, если детально разобраться в ценообразовании, то можно сделать вывод, что не всегда для компании выгоден фиксированный спред (иногда уровень плавающего спреда гораздо выше установленного уровня), но в целом в течение дня он укладывается в установленные рамки.

**FT:** *Каков процесс рыночного обслуживания сделок с фиксированным спредом? Ведь конфликта интересов не должно возникать, не смотря ни на что.*

**Дмитрий Костин:** И тут я опять же буду отвечать только за функционал нашей компании, потому как данный процесс в идеале одинаковый, а на деле каждый брокер сам определяет, как он предпочитает работать с заявками клиентов.

Когда клиентский ордер открывается в привычном терминале MetaTrader 4, система Quotix совершает сделку между брокером и одним из провайдеров ликвидности (ПЛ). Когда клиентский ордер на МТ закрывается, происходит то же самое, только ПЛ может быть уже другой – мы выбираем того, у кого цены лучше в режиме реального времени. Все сделки FxPro с провайдерами ликвидности отражаются у его прайм-брокера (ПБ).

То же самое может быть с неттингом ордеров клиентов внутри компании, когда контрагентом по сделке выступает другой клиент. Мы не используем интервенции дилинга против

наших клиентов, наши принципы остаются всегда первостепенными, и у нас нет конфликта интересов с нашими клиентами.

**FT:** *Как Вы считаете, почему после такого значительного перерыва, фиксированные спреды начинают активно возвращаться в арсенал форекс брокеров?*

**Дмитрий Костин:** Вы знаете, похоже, что интерес к фиксированным спредам никогда не снижался, просто не было качественного предложения данной услуги.

Сегодня по такой же стратегии, как и мы, работают уже больше стабильных брокеров, которым можно доверять крупным депозиты. А значит, появится все больше желающих использовать плюсы такого вида счетов в своих интересах.

**FT:** *По Вашему мнению, есть ли значительные минусы у торговли с фиксированным спредом?*

**Дмитрий Костин:** Значительных минусов у торговли с фиксированным спредом нет. Возможно, для более опытных трейдеров плавающий спред позволяет использовать момент для входа в рынок с минимальным спредом. Однако фиксированный спред дает возможность наиболее точно рассчитывать свои затраты на торговлю и более точно настраивать алгоритмические системы для работы, нивелируя выросшую плату за услуги.

**FT:** Как Вы считаете, большой ли процент клиентов вашей компании предпочтет работать с фиксированным спредом?

**Дмитрий Костин:** Компания FxPro не так давно ввела торговые счета с

фиксированным спредом. Пока рано говорить и процентном соотношении счетов с плавающим и фиксированным спредом. Мы предлагаем большое количество разных платформ и торговых счетов, любой трейдер найдет в компании подходящий тип счета и платформу.

Значит ли это, что мы вступаем в новый этап развития брокерских услуг на валютном рынке в России? Очевидно, что да. «Черный вторник» открыл для кого-то новые горизонты, а кто-то заставил задуматься над реалиями современного трейдинга. Так или иначе, участники торгов и их желания становятся довлеющей причиной, меняющей условия предоставления услуг.

Упростит ли появление и развитие фиксированных спредов жизнь трейдера или станет еще одной сложностью в достойной компании для торговли? Время покажет.

## Наши самые низкие спреды

### Онлайн спреды по EURUSD

Мгновенное  
исполнение ?

Рыночное  
исполнение ?

MetaTrader 4

MetaTrader 5

cTrader

Плавающий  
(среднее)

Фиксированный

Плавающий  
(среднее)

Плавающий  
(среднее)

1.5

1.6

1.5

0.2

спред

спред

спред

спред  
+0.45\$ за 10k

FT#



# 10 простых советов ПАММ инвесторам

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

*Для тех, кто внимательно следит за моей колонкой по инвестированию в ПАММ, я не открою Америку, сказав, что это очень любопытный и прибыльный опыт для тех, кто не хочет или не может самостоятельно торговать на Форекс, но при этом не против хорошей прибыли от вложения свободных средств. В данной статье мне бы хотелось обобщить наш мастер-класс, дав 10 самых основных советов для выгодного и умного инвестирования в ПАММ на Форекс.*



### **1. Тщательно выбирайте компанию, с которой планируете сотрудничать.**

Это самый главный мой совет на сегодняшний день. О том, почему форекс брокерам выгодно держать ПАММ сервис я подробно писала в **91 номере** нашего журнала.

В последние недели мы потеряли еще несколько брокеров, которые заявили о своей несостоятельности или банкротстве, не сумев восстановиться после ралли швейцарского франка в январе. Несколько даже очень крупных и популярных компаний уже стоят одной ногой за финишной чертой. Поэтому я активно призываю вас очень серьезно подходить к вопросу выбора ПАММ площадки.

Не гонитесь за огромными прибылями трейдеров в сервисе, в

котором не уверены до конца. Читайте отзывы в рейтингах, ищите в поисковиках статьи и темы с заголовками «XXX ПАММ не отдают деньги» или «XXX ПАММ мошенники». Затраченные 2 часа времени на подобное исследование сэкономят вам массу нервов и времени в будущем.

Ах да, не забудьте изучить типовой договор доверительного управления как на предоставление возможности открыть счет, так и по услуге доверительного управления.

### **2. Подбирайте стратегию торговли трейдера под свои планы по инвестированию.**

Иногда мониторинг ПАММ сервиса действует на инвестора как конфетная лавка на ребенка. Открываешь ее и не можешь выбрать, чего же хочешь. С одной стороны хотелось бы

стабильности, с другой, «у этого трейдера такая красивая кривая прибыли». В общем, чтобы не растеряться в самый ответственный момент, вам нужно заранее определиться, чего в целом вы хотите от инвестиций.

Если упрощенно, то для разгона депозита нужно искать трейдера с активной стратегией, для стабильности – с минимальными показателями просадки, для сохранения денег – закрыть браузер и идти в банк ☺

Не нужно вкладывать деньги, которые вы хотели бы сохранить, в трейдера, прибыльность которого зашкаливает за 100% в месяц. Но также нет смысла вкладывать единственные 100\$ в долгосрочного управленца, который предлагает 30% в год. Рисковать следует так, чтобы получить нужный вам результат.

### **3. Изучайте стратегию торговли доверительного управляющего внимательно.**

В 87 номере журнала мы очень подробно рассматривали тему того, как выбрать доверительного управляющего, опираясь на статистические данные его торговли. Я настоятельно рекомендую очень внимательно исследовать статистику выбранного трейдера.

Прикидывать, насколько такая стратегия подходит вашим инвестиционным амбициям. Узнавать узкие моменты торговли, чтобы суметь

вовремя выйти из этого ПАММа. Понимать, какую тактику вы включаете в свой портфель.

### **4. Диверсифицируйте ваши инвестиции в ПАММ (по возможности).**

Тут мы должны обсудить еще раз вопрос портфельного инвестирования, который также затрагивался в этой колонке не один раз. Если вы впервые слышите об этом, рекомендую прочитать [данную статью](#). Если говорить коротко и понятно, портфельное инвестирование в ПАММ сводится к пословице «Не храните все яйца в одной корзине».

Если вам позволяют средства, дробите их и пробуйте разных трейдеров для вложения. Более того, пробуйте разные сервисы, к примеру, [РАММ](#) и [LАММ](#), ищите варианты, как максимально разнообразить ваш вклад таким образом, чтобы доход был максимален при минимальных рисках.

Это достаточно сложный процесс. Но никто и не обещал, что зарабатывать на Форекс будет просто и легко. Экспериментируйте.

### **5. Не забывайте о рисках.**

В любом варианте торговли и инвестиций на финансовых рынках нельзя ни на минуту забывать о рисках. Пожалуй, это относится ко всем четырем пунктам, описанным выше, и пяти, размещенным ниже.



Если не углубляться в философию, то ПАММ инвестору надо решить заранее, согласно своей стратегии и амбициям, как сильно он хочет рисковать. Не забывая, что потерять можно абсолютно все, но с разной скоростью, ему нужно решить, какой процент прибыли он готов вложить в рисковую торговлю, что должно быть сохранено с небольшим заработком, а что потерять не хотелось бы в принципе.

Какой-то стандартной пропорции нет, все зависит от пожелания инвестора. Я лично предпочитаю стратегию 25\50\25 – 25% депозита на суперприбыльные стратегии, 50% – на консервативные, 25% – на долгосрочные, стабильные.

Иногда 10% из 50 отделяется на что-то совершенно новое, что привлекло внимание. Но этот совет, конечно, годен в тех случаях, когда сумма инвестирования позволяет ее дробить.

## 6. Составьте вашу стратегию инвестирования.

Стратегия инвестирования в ПАММ – это понимание того, какая система нам нужна для портфеля и когда необходимо выйти из паев в случае просадки.

В целом, стратегия инвестирования – это тот же Money Management, который используется трейдерами на форекс или фондовом рынке. В данном случае акции были бы даже более близким примером.

Фактически вам надо знать, куда вложить, сколько держать, когда забрать прибыль, когда уйти с убытком, не нарушая общего баланса портфеля. Это важно!

## 7. Выводите прибыль.

Обязательно выводите прибыль! Иногда трейдеры и инвесторы сильно увлекаются набором капитала, совершенно не выводя прибыль. В конечном итоге это чревато тем, что вы потеряете не только

заработанное, но и начальный депозит. А это неприятно вдвойне.

Не один и не два раза в нашей команде случались такие проколы, когда увлекающийся трейдер так хочет получить из 500\$ сразу 10 000\$, что наращивает объемы за счет прибыли, не выводя, и все теряет на откате. С одной стороны, кажется, что потерял 500\$ и всего. Но с другой, если прибыль уже была 5000\$, то потеря составляет 5500\$, и не надо себя обманывать!

Я рекомендую вывести весь начальный депозит сразу после получения 100% прибыли. После вы уже можете торговать так, как вам нравится. Но стартовую сумму лучше забрать. Это сильно снизит ваше психологическое давление и поможет лучше принимать решения.



## 8. Если что-то идет не так, вносите изменения смело.

Вы инвестировали в ПАММ, от которого ждете 10% прибыли в месяц. Но вдруг за один день трейдер сделал 15%. Чувство радости и удивления окрыляет, да? Срочно посмотрите, как так получилось.

Не изменил ли доверительный управляющий стратегию или рискованные настройки? Не вышел ли он за рамки своего традиционного Money Management? Если процент получился на фоне удачного торгового решения, прекрасно. Можно только порадоваться. Но если это выход из системы, сразу же забирайте свои инвестиции.

Доверять стоит только тому, кто в среднем торгует одинаково. Любые выходы из системы – это форс-мажор, который чаще всего в итоге будет минусом. Не рискуйте.

С убытками все проще. Там вы и сами поймете, что пора забирать деньги.

## 9. Имейте цели для прибыли и убытка.

В пункте 6 я уже коснулась этого вопроса, а 8 продолжила. Смысл ограничения прибыли и убытка в ПАММ очень простой – не ждите от управляющего трейдера чего-то сверхъестественного. Запланировали получить у него прибыль в размере 10% в месяц? Получили его? Отлично. Теперь подумайте о том, не остановить ли инвестиции до следующего периода.

Конечно, если ваш управляющий просто удачно поймал тренд, то отказываться от его услуг не стоит. Но если торговля шла разнонаправленно, и 10% набрались и, как говорится, слава Богу, не рискуйте лишней раз. Понаблюдайте издали.

## 10. Инвестируйте то, что можете потерять

Золотое правило, о котором говорят все и всегда. Инвестируйте в ПАММ только свободные средства! Всегда! Почему? Чтобы спать спокойно ☺

*Как видите, я – достаточно консервативный инвестор. Иногда даже на грани жадности. Я предпочитаю «синицу в руках», что не раз оправдывалось в практическом трейдинге. Об упущенной прибыли я не грежу и не сожалею, наслаждаюсь сегодняшним днем.*

*Этим стилем не претендую на универсальность или новизну, но мне он комфортен. Если он будет вам полезен, это будет чудесно. Если нет, надеюсь, что у вас есть свой не менее удобный подход, о котором, быть может, вы нам поведаете в комментариях к статье или в письме в редакцию.*

FT#

# Как определить разворот тренда по фундаментальному анализу?

(Торговля на фундаментальном анализе)

*Как правило, все разговоры о развороте трендов на валютном рынке сводятся к различным инструментам технического анализа: графические формации и японские свечи, пробой трендовых линий и индикаторы Фибоначчи. А можно ли отследить смену тренда при помощи фундаментального анализа, спросите вы? Мы отвечаем: можно и нужно!*



## Центробанки – «родители» мощных трендов

Если посмотреть на динамику валютных торгов с «большой высоты», становится очевидно: все мощные тренды закладываются Центробанками.

Регуляторы традиционно используют инструменты денежно-кредитной политики для управления экономическим ростом и инфляцией. К эффективности этих мер можно относиться по-разному: например, многие экономисты считают, что монетарные власти всего лишь

снимают симптомы болезни, а не решают реальные проблемы. Так или иначе, но их действия имеют неоспоримое влияние на рынок валют. Высокая процентная ставка привлекает инвесторов в страну и поддерживает валюту, а низкая, наоборот, приводит к снижению ее курса.

Однако это – только часть правды: как мы знаем, финансовые рынки движимы ожиданиями. Для определения времени перелома трендов будущие процентные ставки намного важнее, чем текущие. Если в стране действует высокая ставка, но на рынке ждут ее снижения,

национальная валюта страны с высокой долей вероятности будет дешеветь.

В качестве примера вспомним пару AUD/USD: процентная ставка РБА значительно превышает ставку ФРС, однако в 2014 г. пара вошла в нисходящий тренд и провалилась на две круглые фигуры на ожиданиях смягчения политики австралийского регулятора.

Обратная закономерность также имеет смысл: если в стране действует низкая ставка, но в обозримой перспективе ожидается ее повышение, валюта будет укрепляться. За примерами далеко ходить не придется: мощное ралли по доллару, стартовавшее в июле 2014 года, имеет именно такую природу. Отметим, что повышения ставок произойдет не раньше июня 2015 года, но тренд на повышения гринбека был заложен годом ранее.

### **Монетарная политика ЦБ – ориентир для торговли**

Как использовать это в торговле? Опытные трейдеры внимательно следят за изменениями в риторике Центробанков и в заявлениях по монетарной политике. Когда они происходят, на валютном рынке зарождаются новые мощные тренды.

Полезно знать, что в экономической журналистике существуют так называемые «наблюдатели» за регуляторами, которые, зачастую, владеют дополнительной информацией и делают ее общедоступной. Яркий пример – экономический

обозреватель Wall Street Journal Джон Хильзенрат, активно изучающий политику Федрезерва и не раз угадывавший смену трендов.

Изменения в монетарной политике страны в большинстве случаев вызваны динамикой национальной экономики. Если правительство предчувствует замедление роста, оно берет курс на стимулирование за счет политики «дешевых денег» (т.е. низких ставок). И наоборот, достаточно сильная экономика не требует монетарной поддержки, поэтому власти плавно переходят к нормализации политики.

Как правило, каждый регулятор озвучивает свои целевые уровни по инфляции, экономическому росту и уровню безработицы. «Коллективный разум» финансового рынка сравнивает желаемое с действительным. Если обнаруживаются серьезные расхождения, ожидания по монетарной политике быстро изменяются, в результате чего на рынке закладываются новые тренды.

Любопытно, что, как правило, Центробанки предупреждают о грядущем повышении ставок заранее. Это вызвано опасениями навредить восстанавливающейся экономике слишком быстрым ужесточением. Действия Банка России в декабре 2014 года, когда ставка была повышена с 10,5% до 17% годовых за одну ночь – скорее исключение, подтверждающее правило. Понижение ставок, наоборот, часто становится для рынков шоком.

*Именно здесь кроется «идеальная торговая возможность» для Forex трейдеров одним из первых уловить сигнал о планах повышения ставки и купить еще не подорожавшую валюту этой страны. Однако не расстраивайтесь, если не успели этого сделать в начале жизни тренда: как правило, движения на рынке, инициированные Центробанками, бывают долгосрочными и устойчивыми.*

**FT#**

# Идеальный форекс конкурс – какой он?

## Исследуем мнение трейдеров и брокеров

(Блог главного редактора)

*На наших сайтах мы проводим конкурсы форекс трейдеров уже почти 4 года. За это время мы сотрудничали с различными компаниями, перепробовали массу вариантов правил и призов, экспериментировали и искали идеальный вариант форекс конкурса для всех. Будучи фактически мостом между брокером и трейдером, я задалась вопросом о том, какой же он, самый удачный конкурс.*



**Для того, чтобы интереснее раскрыть тему, я задала вопросы компаниям и трейдерам – нашим постоянным участникам конкурса – о том, каким он должен быть, как влияет на торговлю на реальных счетах и стоит ли вообще участвовать в форекс конкурсах. Давайте посмотрим, что из этого получилось.**

## 1. Почему брокеры проводят или не проводят конкурсы?

В целом, в диалоге с компаниями я поняла одну основную вещь – брокеры проводят конкурсы или для пиара бренда, или для привлечения клиентов «боем». Наверняка Америку я тут вам не открыла, поэтому давайте обратимся к другому нюансу этого вопроса – рекомендуют ли компании своим трейдерам участвовать в конкурсах?

«Безусловно, рекомендуем, - говорит Илья Гонтмахер, руководитель инвестиционного отдела компании GKFX, - Для компании это, конечно же, маркетинговый ход, позволяющий привлечь новых клиентов. Но и для трейдеров конкурсы могут быть весьма полезны. Ведь конкурс – это не только шанс без риска заработать какие-то средства, но и возможность познакомиться с условиями брокера в ситуации, приближенной к "боевой"».

И действительно, пиар пиаром, но трейдеру он также выгоден, ведь он имеет возможность попробовать сервис компании, оценить его преимущества и недостатки, проверить тактику торговли на конкретных котировках, при этом бесплатно и с возможностью получить денежный приз. И это подтверждают сами конкурсанты, отвечая на **мои вопросы для них**: «...минимум для того, чтобы узнать для себя новые компании,



узнать реальное положение с исполнением».

## 2. Могут ли конкурсы быть полезными трейдеру в дальнейшей торговле на реальных счетах?

В этом вопросе у меня двойственное мнение. С одной стороны, это прекрасная возможность протестировать свою стратегию, психологическое настроение или советника до того, как открывать счет в компании. Кроме того, есть возможность для новичка поторговать в условиях рынка и азарта.

С другой стороны, стратегии для торговли в конкурсах сильно отличаются от того, что необходимо делать в реальной торговле. Скажем так, торговать all-in на свои деньги возьмется не каждый, а чаще всего именно так выигрывают в подобных мероприятиях. В этой связи, наиболее оптимальными будут такие правила, которые приблизят конкурсантов к реальному рынку – длительный период, ограничение по просадке и объему сделки, другие запреты, которые могли бы дисциплинировать торговлю на счете.

Вот как прокомментировали этот вопрос в компании NordFX: «Конкурсы проводятся либо на реальных счетах, либо на демо-счетах, которые в свою очередь по торговым условиям не



*отличаются от реальных счетов. Но психология, конечно, другая. Трейдер на конкурсах более раскован в выборе своей торговой стратегии, больше рискует. Так или иначе, конкурс правильное место для оттачивания своих навыков и тестирования стратегий».*

Кстати, по второй причине некоторые компании вообще отказываются от проведения или спонсирования конкурсов, говоря о том, что в конечном итоге отсутствие четкого соблюдения правил стратегии и принципов Money Management не приведет абсолютно ни к чему хорошему в дальнейшей работе на Forex.

*«По нашему мнению, конкурс – мероприятие, в котором побеждает агрессивный риск менеджмент, т.е. высокие плечи, BUY&HOLD стратегии и высокие объемы... Конкурс внедряет психологию высоких рисков, которая в долгосрочном плане позволяет "победителю" избавиться от депозита и обогатить компанию, если она использует торговлю на личном счете», -* говорит Сергей Каменщиков из компании IFCMarkets.

### **3. Много ли клиентов после участия в конкурсе остаются торговать в компании?**

Ответ на этот вопрос плавно вытекает из предыдущего рассуждения. По сути все зависит от того, насколько качественным был конкурс, и что конкретно хотела компания, проводя мероприятие.

Если единственной целью компании был маркетинг, т.е. привлечение

клиентов и сбор их данных, то конкурс обычно нацелен на максимизацию количества конкурсантов. В нем нет ограничений и призовой фонд обычно невозможно вывести. После таких конкурсов, по отзывам, конкурсанты не особенно часто становятся клиентами быстро, однако, если условия торгов были неплохими, то результат бывает лучше.

*«Точные данные о конверсии я сказать не могу. Но многие трейдеры в результате конкурса попробуют торговлю в нашей компании, и этого нам уже достаточно. Качество исполнения True-ECN говорит само за себя», -* Илья Гонтмахер, компания GKFX.

В том случае, если компания рекламирует свои торговые условия, предлагая торговать на реальных счетах с бонусом, или же изначально показывает весь потенциал за счет правил мероприятия, то клиентов получает гораздо чаще и больше. Тут логика проста – когда есть, что показать и чем похвалиться, это надо делать. Хорошо проведенное мероприятие, с выгодными условиями для конкурсантов, делает трейдеров лояльнее и они с радостью остаются торговать там, где уже однажды прекрасно заработали.

И с этим согласны наши конкурсанты: *«Серьезные конкурсы говорят о том, что компания может и хочет предпринимать шаги, чтобы идентифицироваться среди других брокеров. Конкурс – просто вход для крутых трейдеров, занявших призовые места, которые потом будут приносить хорошую постоянную прибыль брокеру», -* считает участник с ником TraPole.

#### 4. Повторяется ли успех в конкурсе на реальной торговле?

Это очень важный вопрос, который является апофеозом всего исследования, да и в целом проведения мероприятий. Как мы поняли, специфичные стратегии для конкурсов не всегда подходят для реальных торгов, психологический настрой тоже должен отличаться. Кроме того, торговля на демо, где чаще всего проходят конкурсы, также не похожа на трейдинг за деньги.

Со мной согласен руководитель отдела продаж FxPro Руслан Хафизов: *«Если это демо конкурс, то психология трейдера здесь сравнима с трейдером на демо счете. Виртуальные прибыли/потери воспринимаются несколько иначе, чем на реальном торговом счете».*



В итоге, все опрошенные нами компании сошлись на одном: не всегда трейдер может заработать на реальной торговле, побеждая в конкурсе. Это возможно только в том случае, если его стратегию можно настроить иначе или же, если их две.

#### 5. Для чего же в этом случае трейдер участвует в конкурсе?

А. Протестировать свою стратегию или робота – очень удобная атмосфера для подобного эксперимента. Можно больше узнать о разработке и при этом даже получить прибыль, чего не сделаешь на демо-счете.

*«Для новичков конкурсы – это возможность попробовать форекс без затрат. Поэтому мы рекомендуем начать с конкурсов, пока не выработают свою стратегию торговли и не испробуют ее в стрессовых ситуациях»,* – говорит Вячеслав, руководитель проекта ForexСup.

Б. Протестировать работу брокера – этот ответ был самым популярным при опросе трейдеров. Действительно, многие конкурсанты регистрируются для того, чтобы проверить работу своей тактики на конкретных условиях конкретной компании. Поэтому все так любят конкурсы на реальных счетах на бонусы. Некоторые даже именно так находят любимого брокера.

В. Для хорошего времяпрепровождения, просто для интереса. Лучше об этом написать, чем Михаил Болдин из компании Fort Financial Services у меня и не получится: *«Я думаю, что конкурс это отличная возможность немного отдохнуть от стрессов реального рынка и развлечься. При этом я бы именно в конкурсах применял бы самые «сумасшедшие» алгоритмы торговли. На мой взгляд, если сравнить реальную торговлю и конкурсную, то можно провести параллель с повседневным вождением автомобиля и гонками на картингах. Ведь именно на картингах можно получать удовольствие и безнаказанно вытворять*

то, что вы бы никогда не рискнули сделать на дороге в городе».

Г. Для социального статуса в среде трейдеров. Выиграть конкурс – это все же достижение, ведь с тобой соревнуются сотни конкурентов. Хорошая стратегия сразу привлекает массу внимания, многие спекулянты этим успешно пользуются, продавая после мероприятия свои наработки или приобретая инвесторов.

Д. Заработать на начальный депозит или просто выиграть приз. Это самое популярное желание и самое понятное. Часто, имея хорошую стратегию, у трейдера нет доступа к рынкам по своим личным причинам. Хорошая торговля в конкурсах позволяет преодолеть этот этап на пути становления трейдера.

*Что ж, мое исследование подошло к концу. Для меня, как организатора конкурсов для трейдеров оно было очень полезным и выявило массу скрытых сторон, о которых я ранее никогда не задумывалась. Так, стало понятно, что конкурсы необходимо делить на «веселые» и «серьезные», ориентируясь на интерес компании и трейдеров. Кроме того, неплохо бы отслеживать дальнейшие выступления трейдеров на призовые деньги. Это познавательно и для конкурсантов, и для нас. Ну и в-третьих, теперь у меня есть идеи о том, каким должен быть идеальный форекс конкурс, интересный для всех. Посмотрим, что из этого получится...*

***P.S. Вы еще не участвовали в конкурсах на нашем сайте? Напрасно! Подпишитесь на ветку анонсов мероприятий и будьте в первых рядах следующего конкурса.***

FT#

Советники Индикаторы МТ4  
**ФОРУМ ФОРЕКС ТРЕЙДЕРОВ**  
 Программирование MQL Аналитика Новости  
 Торговые сигналы Бинарные опционы  
 Форекс обучение Чат трейдеров Форекс брокеры Обсуждения  
 Мастер-классы Скрипты metatrader 5 АКЦИИ

Нас больше  
**120 ТЫСЯЧ**  
**Подключайся!**

Форум трейдеров [www.forexsystems.ru](http://www.forexsystems.ru)

# Бывают ли бесплатными сигналы для торговли бинарными опционами?

## (Торговля бинарными опционами)

Сейчас в сети можно встретить множество сайтов, которые предлагают бесплатные сигналы для бинарных опционов. Вы заходите на страницу портала и видите перед собой несколько таблиц, в которых напротив названия активов (чаще всего валютных пар) стоит цена и рекомендация «продавать активно», «покупать», «нейтрально» и т.д. Все вроде бы просто и понятно, но давайте разберемся, бывают ли сигналы для бинарных опционов бесплатными и можно ли им доверять?



### Что такое торговые сигналы для бинарных опционов?

Отвечая на вопрос о том, бывают ли торговые сигналы для бинарных опционов бесплатными, важно понять, что такое в принципе торговые сигналы. Если говорить кратко, то это чье-то решение о том, когда требуется открыть

торговую сделку и в какой момент ее закрыть с прибылью или убытком.

Еще раз. Это мнение какого-то трейдера или программного приложения, запрограммированного на алгоритм принятия торгового решения. Вопрос к вам: вы готовы доверить свои деньги человеку, которого не знаете;

результаты торговли которого не подтверждены; который может оказаться просто бездушной машиной?

### Как появляются бесплатные торговые сигналы для бинарных опционов?

По немалому опыту трейдеров журнала ForTrader.ru, бесплатные торговые сигналы имеют три пути появления:

1. Это сигналы трейдера, которые дает их временно по своей торговой стратегии с целью привлечь к себе внимание, чтобы позднее эти же сигналы начать продавать. Это самый хороший пример сигналов для бинарных опционов, потому что у такого альтруиста есть конкретная цель, вероятно, есть статистика, и в целом он настроен на то, чтобы вы торговали прибыльно и после стали его клиентами.
2. Сигналы от брокера бинарных опционов. Это, скорее, возможность попробовать сервис компании. Совершенно наверняка брокер не заинтересован слить ваш депозит полностью и быстро, поэтому сигналы обычно даются штатными трейдерами, которые работают по

какой-то простой стратегии. Вероятнее всего, за выигрышем последует проигрыш и наоборот, потому что основная задача таких сигналов для бинаров – заинтересовать вас в процессе торговли.

3. Бесплатные сигналы для торговли бинарными опционами на рекламных сайтах. Если это не предложение трейдера и не сайт брокера, то, скорее всего, на страничке вы увидите описание того, как легко и просто зарабатывать на торговле бинарами, а ниже увидите те самые таблички с предложением «купить» или «продать». Обычно это даже не сервис самого сайта, а простые информеры крупных площадок, под которыми следует писать «Только для ознакомления». Эти сигналы строятся на показаниях стандартных бесплатных индикаторов, вроде скользящих средних, которые обрабатываются простым алгоритмом на выявление тренда. Никакой статистики у них нет. Это уже точно проигрышная торговая стратегия, сразу. НЕЛЬЗЯ использовать такие бесплатные сигналы, тем более, что рассчитаны они не на торговлю бинарными опционами.

Кросс	Последн.	5 минут	15 минут	Часовой	Дневной
Золото	1187.20	нейтрально	нейтрально	купить	нейтрально
Медь	2.751	активно продавать	активно продавать	активно продавать	купить
Серебро	16.693	активно продавать	нейтрально	купить	купить
Нефть WTI	48.14	нейтрально	купить	активно покупать	нейтрально
Природный газ	2.663	активно покупать	активно покупать	активно покупать	активно продавать
Платина	1141.85	активно покупать	активно покупать	активно покупать	нейтрально

Рис. 1. Пример информеров, на которые нельзя ориентироваться.

## Так, где же взять бесплатные сигналы для бинарных опционов?

Приготовьтесь, дорогие читатели, сейчас журнал ForTrader.ru откроет вам самую страшную тайну получения бесплатных сигналов для бинаров.

1. Открываем наш сайт на странице «**Торговые стратегии для Форекс**» (для торговли бинарными опционами на валютных парах) или

«**Бинарные опционы**» (там в списках есть и торговые стратегии).

2. Выбираем ту, что нам понравилась, лучше всего с пометкой «простая».
3. Загружаем индикаторы в терминал, ставим шаблон на график выбранного актива бинарного опциона.
4. Следуем правилам стратегии, формирующим сигналы.

*Абсолютно бесплатно, в 5 раз эффективнее чужого или тем более автоматического мнения на сайтах, с возможностью проверить на истории и просто попробовать на демо. Хорошие бесплатные сигналы для торговли бинарными опционами – это те, что вы формируете сами! В противном случае, велика вероятность, что вы заплатите за них дорого – своим депозитом.*

FT#

**Брокеры,**  
которым доверяют трейдеры!

Форекс форум [ForexSystems.ru](http://ForexSystems.ru)

## Битва роботов: «лицензия» против «пиратки» (Мастер-класс «Будь трейдером»)

Рано или поздно любой трейдер приходит к мысли об использовании форекс советников. Вбив в строку поисковой системы «торговый советник форекс» трейдер получает невообразимое количество ссылок на ресурсы, предлагающие торговых роботов. Классификация советников форекс довольно обширна: скальперы, мартингейлы, сеточники, трендовые и так далее. Мы же разделим все существующие в сети интернет форекс советники на категории совершенно иного плана: бесплатные, лицензионные и пиратские (взломанные) роботы.



С бесплатными советниками все более-менее понятно: она либо давно отработали свое, либо их дальнейшая разработка остановилась по каким-либо причинам. Поэтому давайте рассмотрим преимущества и недостатки использования двух последних категорий: платных лицензионных и взломанных советников.

### Почему трейдеры предпочитают «пиратки»

В наше время в интернете можно найти все, что угодно. Множество пользователей пользуется пиратской продукцией, взломанное программное обеспечение скачивается терабайтами. Не являются исключением и форекс советники.

Лицензионные советники создаются командой разработчиков и выставляются на продажу на

специализированных площадках и сайтах авторов. Зачастую, для оценки возможностей робота, разработчики предоставляют какой-то срок его бесплатного использования.

По закону жанра, через какое-то время появляется бесплатная, то есть, пиратская версия платного советника, полученная путем взлома лицензионной версии.

И именно здесь большинство трейдеров, выбирая между «лицензией»

и «пираткой», останавливается на втором варианте. При этом стоит учесть, что это не случайные люди, пришедшие на Форекс с двадцаткой в кармане и желанием «выиграть» миллион к понедельнику. Это достаточно серьезно настроенные трейдеры, 25-40 лет, имеющие возможность вложить в торговлю около 1 000 долларов.

Что же останавливает их перед покупкой лицензионного советника? Можно выделить несколько факторов:

- Во-первых, это цена лицензионного форекс робота. Она колеблется от нескольких десятков, до нескольких сотен долларов.
- Во-вторых, огромный выбор торговых советников. Неискушенный трейдер сталкивается с муками выбора, а если это еще и сопряжено с высокой ценой – от таких перспектив валютный спекулянт попросту сбежит.
- И в-третьих, это синдром «кота в мешке». Именно он, зачастую, и играет решающую роль. Мысли трейдера движутся в диапазоне от «я его куплю, а он мне просто депозит сольет» до «да вряд ли что-то стоящее будет в открытой продаже, один хлам продают».

В итоге трейдер останавливается на поиске ресурсов, где можно бесплатно скачивать себе целые тонны форекс торговых роботов.

## **«Лицензия» или «пиратка»: велика ли разница?**

Ну а теперь нужно подумать, а какой вообще смысл взламывать советники да еще и для бесплатного распространения? Что за альтруизм такой?

Для понимания процесса приведем простенькую аналогию. Например, выходит какой-нибудь долгожданный фильм. Уважающий себя человек сходит на него в кинотеатр, а потом, если понравилось, еще и лицензионный диск купит себе в коллекцию. Однако, не будем делать из этого секрета, почти сразу же после премьеры, в сети появляется пиратская копия этого фильма в качестве CamRip. Это там, где звук заглушается хрустом попкорна, а изображение такое, как будто из-под воды смотришь.

Зачем это делается? Ответ прост – для привлечения посетителей на свой сайт или блог, за каждого из которых владельцу капает копеечка. Как говорится – кто первый встал, того и тапочки. Выложил пиратскую копию фильма в паршивом качестве первым – пошел народ на сайт.

То же самое происходит и с советниками. Поглазев на торгового робота и его цену, трейдер в поисковике к названию советника добавляет «скачать бесплатно» и получает ссылки на такой же советник, но уже взломанный и не стоящий ни копейки.

В итоге, робот получен бесплатно, да только, как в приведенной выше аналогии, в качестве CamRip. И если с фильмами возможно дальнейшее развитие качества – DVDRip, BDRip и прочее, то с советниками никто возиться не будет.



Нужно понимать, что практически во всех программных продуктах, даже платных, присутствуют те или иные ошибки. Выкладывается первая версия продукта, цена которой символическая, так сказать – для тестирования, на время для бесплатного использования и рекламы. За эти дни или недели разработчики выявляют недостатки, после чего появляется вторая и следующая версии, с уже устраненными проблемами.

В итоге трейдер, купивший советника, получает версию, в которой устранены все недочеты. Скачавший же пиратскую версию робота, остается с CamRip, т.е. со всеми ошибками и без шансов что-то исправить, поскольку во взломанном коде доработка даже опытным программистом вызывает чрезвычайные сложности. А значит совершенно неизвестно, насколько стабильной может быть работа такого робота.

А есть и вариант попроще. Не удалось взломать советник? Не беда. Просто меняется название, немного подправляются настройки – и дело в шляпе. Претензий все равно не будет – робот-то предоставлен бесплатно.

**Ну как, готовы доверить свои деньги такому «пиратскому» советнику?**

## Форекс робот без гарантий

Естественно, это только вершина айсберга. К каждому лицензионному советнику идут настройки или, проще говоря, сеты.

Купив такого робота, трейдер гарантировано будет получать обновления настроек, а владелец взломанного советника уже на стадии скачивания получит устаревший сет, если вообще что-то получит.

То же касается и клиентской поддержки. Разработчики торговых советников – люди серьезные, поэтому на их сайтах всегда есть поддержка клиентов, куда можно обратиться в случае возникновения проблем и вопросов. В свою очередь, владелец «пиратского» советника такой возможности лишен.

Торговый советник может и не понравится, всякое бывает. Практически у всех продавцов существует определенный срок, до истечения которого можно вернуть свои деньги.

Ну, о защите интеллектуальной собственности и авторском праве даже упоминать не будем. Здесь, как говорится, по умолчанию.

Для закрепления изложенного материала, оформим выводы в виде таблицы



Лицензионный советник		Взломанный советник	
Плюсы	Минусы	Плюсы	Минусы
Регулярные обновления робота	Стоимость эксперта	Бесплатный	Влияние взлома на качество работы советника
Регулярное обновление настроек	-	-	Устаревшие настройки или их отсутствие
Клиентская поддержка	-	-	Случайные или преднамеренные ошибки в коде робота
Возврат средств в оговоренные сроки	-	-	Отсутствие обновлений для советника
Усовершенствование советника разработчиками	-	-	Отсутствие клиентской поддержки

Рис. 1. Таблица сравнения лицензионного и взломанного советника.

Скачивать «пиратку» или купить лицензионного торгового советника – выбор, безусловно, за вами. Надеемся, что приведенные выше доводы помогут сделать его правильно.

Примите участие в опросе **«Покупаете ли вы советников для торговли на Форекс?»** и узнайте, насколько популярны форекс эксперты среди читателей журнала ForTrader.ru.

FT#





**FOREX EXPO**  
www.forexexpo.com

**24-25 АПРЕЛЯ**  
**2015**

# 18<sup>Я</sup> МЕЖДУНАРОДНАЯ ВЫСТАВКА БИРЖЕВОЙ ИНДУСТРИИ В МОСКВЕ



Питер Розенштрайх



Пиотр Грела



Миннихон Хакимов



Вениамин Сафин

Деловая программа  
Конференции и круглые столы от отечественных и зарубежных  
гуру online-торговли

**ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!**

Платиновые спонсоры



Золотой спонсор



Серебряные спонсоры



Альфа-Форекс



FIBOGROUP

Стратегический медиа-партнер



Генеральный интернет-партнер



м.Киевская, Площадь Европы, д.2, Выставочный Центр Гостиницы  
Radisson Славянская

www.forexexpo.com    awards.forexexpo.com    tel: +7 (495) 646-14-15

# Трендовая торговая стратегия Forex Trend Profits Systems: эффективная прибыльная система

## (Торговые стратегии для валютного рынка)

Приветствую, уважаемые читатели форекс журнала ForTrader.ru. Сегодня я познакомлю вас с трендовой торговой стратегией под названием Forex Trend Profits Systems.

Стратегия получила такое название из-за эксклюзивного трендового индикатора, который был в свое время куплен на одной из форекс площадок. Данный индикатор является основой советника, который автор активно продает в англоязычном сегменте за 100\$. Так что торговая стратегия Forex Trend Profits Systems является не только прибыльной, но и своеобразным подарком для бесплатных любителей платных стратегий.

### Входные параметры

- **Валютные пары:** любые
- **Таймфрейм:** H1 – H4
- **Время торгов:** круглосуточно
- **Тип стратегии:** трендовая, индикаторная

### Установка индикаторов и шаблона торговой стратегии

Торговая стратегия Forex Trend Profits Systems устанавливается стандартным способом. Если вы все сделали правильно, то рабочий стол вашего терминала должен выглядеть примерно так:



Рис. 1. Шаблон торговой стратегии Forex Trend Profits Systems.

## Используемые индикаторы

Трендовая торговая стратегия Forex Trend Profits Systems состоит из пяти индикаторов, три из которых выполняют функцию фильтра. Некоторые индикаторы могут перерисовываться, поэтому вход в позицию происходит только по закрытому бару.

Итак, теперь кратко по каждому индикатору:

➤ **Forex Trend Profits Indicator** – авторский торговый индикатор, который отображается в виде стрелок красного и синего цвета. В стратегии отвечает за вход в позицию. По факту настройки закрыты, открыта лишь возможность включения оповещения и цвет стрелок индикатора.

➤ **231\_LSMA\_in\_Color** – индикатор отображается в виде линии зеленого и красного цвета. Момент перехода цвета линии обозначается желтым цветом. Индикатор является модификацией скользящей средней. В настройках вы можете изменить цвета линии, а также период скользящей средней. В стратегии он выполняет функцию фильтра тренда. Если линия окрашена в красный цвет – тренд медвежий, если линия окрашена в зеленый цвет – тренд бычий. Вы можете оптимизировать параметр скользящей по своему усмотрению, подстраивая стратегию под свой стиль торговли.

➤ **Parabolic SAR** – стандартный индикатор терминала MetaTrader 4, находящийся в разделе «Трендовые индикаторы». Отображается в виде зеленых точек над и под ценой. В стратегии может выполнять функцию фильтра позиции, или использоваться в качестве точки постановки стоп-лосс. Параметр может быть оптимизирован.

➤ **Сорпок** – индикатор находится в первом дополнительном окне в виде гистограммы красного цвета. В стратегии выполняет функцию фильтра тренда. Если гистограмма индикатора находится над уровнем 0 – тренд бычий, а если же гистограмма находится под уровнем 0 – тренд медвежий. Индикатор создан на особом алгоритме, детально о котором вы можете прочитать [здесь](#).

➤ **CAO** – индикатор находится во втором дополнительном окне в виде гистограммы зеленого и красного цвета. В стратегии выполняет функцию фильтра тренда. Если гистограмма окрашена в красный цвет – тренд медвежий, если в зеленый – тренд бычий. Индикатор создан на основе скользящих средних, параметры, которых вы можете изменить в настройках на ваше усмотрение. Более детальная информация по индикатору [здесь](#).

Как видите, практически все индикаторы поддаются оптимизации, что делает торговую стратегию Forex Trend Profits Systems достаточно гибкой в использовании.

## Сигналы торговой стратегии Forex Trend Profits Systems на покупку

Входим в позицию на покупку при одновременном соблюдении ряда таких условий:

- Forex Trend Profits Indicator рисует голубую стрелку вверх.
- Линия индикатора 231\_LSMA\_in\_Color окрашена в зеленый цвет.
- Точка индикатора Parabolic SAR находится под ценой.
- Гистограмма индикатора Corprock находится над уровнем 0.
- Гистограмма индикатора CAO окрашена в зеленый цвет.



Рис. 2. Пример входа в позицию на покупку.

## Сигналы торговой стратегии Forex Trend Profits Systems на продажу

Входим в позицию на продажу при одновременном соблюдении ряда таких условий:

- Forex Trend Profits Indicator рисует красную стрелку вниз.
- Линия индикатора 231\_LSMA\_in\_Color окрашена в красный цвет.
- Точка индикатора Parabolic SAR находится над ценой.
- Гистограмма индикатора Corprock находится под уровнем 0.
- Гистограмма индикатора CAO окрашена в красный цвет.



Рис. 3. Пример входа в позицию на продажу.

### Постановка стоп-лосс

Стоп-лосс является незаменимой частью любой торговой стратегии. В данном же случае вы можете устанавливать его двумя способами:

- На локальных минимумах и максимумах.
- По точке индикатора Parabolic Sar.

Оба способа имеют право на существование, поэтому рекомендую ставить тем, при котором размер стоп-лосса будет меньше.



Рис. 4. Пример постановки стоп-лосс.

## Манименеджмент

Грамотное управление капиталом является основой успешного и стабильного трейдинга. Как и все классики, не рекомендую превышать риск на одну позицию более трех процентов.

### Личное мнение автора статьи

Стратегия, по моему мнению, имеет очень легкие правила входа в позицию. Также очень понравилась возможность постановки стоп-лосс по индикатору Parabolic SAR, что позволяет переносить его в безубыток по точкам.

Из минусов – немного устаревшие параметры индикатора 231\_LSMA\_in\_Color, поэтому рекомендую его оптимизировать. Стратегию могу рекомендовать как новичкам, так и профи!

➤ [Скачать шаблон и индикаторы стратегии](#)

FT#



**Новичок на Форекс?**

**Давай разбираться вместе!**

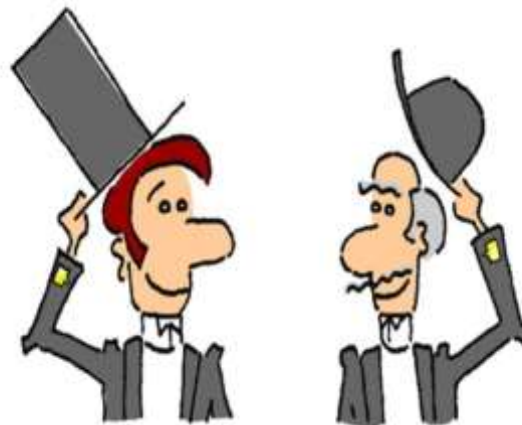
**ПРОСТО, ДОСТУПНО, БЕСПЛАТНО**  
о том, что нужно для первых сделок.

Журнал для трейдеров [ForTrader.ru](#)



## Профессиональная этика трейдера: как правильно общаться на биржевых форумах? (Фондовый рынок. Срез знаний)

По роду своей работы я очень часто общаюсь с биржевиками, получаю от них отзывы и комментарии на свои обзоры по рынку, они делятся со мной своей торговой стратегией. Но очень часто, вступая со мной в диалог, трейдеры забывают правила хорошего тона, вернее, я бы сказала, профессиональную этику. Учить взрослых людей манерам нехорошо, но попробую предложить пару правил, которые облегчат понимание друг друга на биржевых форумах и в социальных сетях.



Оставляя комментарий под чьим-то блогом или обзором, если вы хотите поспорить, подискутировать с автором, не забывайте, что следующие высказывания выдают в вас дурной тон и человека без биржевого стиля.

### «А че ты не в «шорте»?»

Помните, стратегия вашего оппонента может отличаться от вашей по рискам и срокам удержания позиции. Имеет смысл вступать в дискуссию только в том случае, если вы убедились, что перед вами спекулянт, как и вы.

Если вы пытаетесь обосновать инвестору логику открытия «шорта» в той или иной точке, вы только вызовете у него раздражение. Не «заточен» мозг и стратегия инвестора на перевероты в «шорт» – ему не нужны эти риски. Часто

потому, что опыт и сумма у него в разы больше ваших.

### «А мои «индюки» говорят о перекупленности!»

Здесь вы проявляете бестактность в квадрате. Во-первых, общаясь в биржевой среде, необходимо указать на каком таймфрейме вы смотрите индикаторы. Во-вторых, необходимо указать не только их название, чего многие биржевика даже и не пытаются сделать, но и их параметры.

Вот посмотрите пример. Так часто говорите вы: «Продавать пора, индикаторы в перекупленности!». А так говорит уважающий себя и коллег трейдер: «Мне кажется, пора продавать, индикаторы Моментум (34) и RSI (21) на дневном срезе уже в перекупленности».

Три уточняющих слова, но какая разница. С первым человеком не хочется иметь дело, со вторым – хочется вступить в обсуждение эффективности индикаторов.

**«Че, да, я не выдам никому свои «индюки» и свои параметры! Это Грааль! Я никому его не дам! Сказал – продавай, значит продавай!»**

Друзья, а почему кто-то должен слушать непонятно кого с просторов интернета? Если в действительности ваши индикаторы – Граали, и вы не хотите ими делиться, но почему-то у вас есть необходимость высказать свое мнение, вставить свои пять копеек – это можно сделать по-другому.

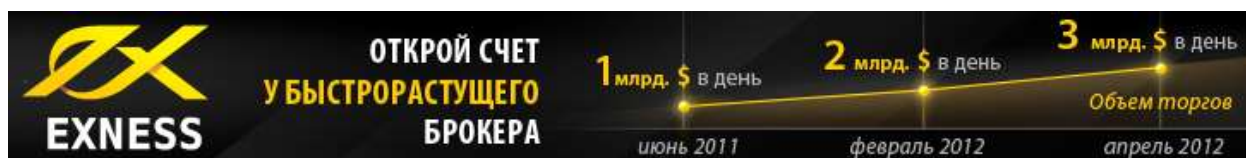
Например, вот так. И это будет реально круто! «Господа, я протестировал на максимальной истории определенный набор индикаторов и получил результат, что при их использовании можно получить доходность в 30% годовых. Просадки могут достигнуть 10%. Среднее число сделок в год («шорт»/ «лонг») – 20 штук. Сейчас по индикаторам с этой эффективностью есть сигнал на продажу. Если вам близок такой стиль торговли – обратите внимание».

Естественно, слов недостаточно, под словами должны быть реальные тесты, ведь они в первую очередь нужны не для красного словца, а для вас – для того, чтобы вы больше зарабатывали!

Возможно, вы мне возразите, что вам некогда расписывать такие тирады. Но тогда лучше ничего и не говорить. А то вы выглядите, как горе-аналитики, или гуру-цикла – тут наврал, там наврал, разок сбылось, и все тебя носят на руках до следующего провала.

*Тем, кто со мной согласен, что такие простые правила уважения собеседника на биржевых просторах были бы полезны, я бы дала еще один совет. Мнений много, они бывают интересными, полезными, вдохновляющими, поэтому общаться нужно. Просто помните, что доверять можно только тем, кто придерживается схожих биржевых принципов и рискует не меньше вас.*

FT#



# Рейтинговое агентство Moody's: взлеты и падения

## (О кредитных рейтингах и рейтинговых агентствах)

Вспоминая о кредитных агентствах, принято в первую очередь говорить о «большой тройке», в которую входят Standard & Poor's, Moody's и Fitch Ratings, самые известные и самые старые рейтинговые агентства. В чем-то их история сходна, но в чем-то и отличается. И если в случае с Standard & Poor's начало пути было пусть и сложным, но все же безоблачным, то об агентстве Moody's этого сказать нельзя...



### Рейтинговое агентство Moody's: первое появление

**Moody's** – рейтинговое агентство, полное название которого Moody's Investors Service. Оно является дочерней организацией Moody's corporation. Занимается присвоением кредитных рейтингов, исследованиями и анализом рисков. Переживало открытие дважды, что можно вполне назвать беспрецедентным явлением.

Агентство Moody's ведет свою историю от двух компаний, созданных Джоном Муди. В 1900 году он опубликовал свою первую оценку рынка под названием «Руководство Moody's для промышленных и прочих ценных бумаг», а также основал John Moody & Company. Издание представило подробные статистические данные, касающиеся акций и облигаций финансовых институтов, правительственных учреждений, производства, горной промышленности, коммунальных услуг и предприятий пищевой промышленности.

Он пережил ранний успех, продав свой первый тираж в первые два месяца.

Однако в 1907 возникает финансовый кризис, подпитанный несколькими глобальными изменениями в финансовой структуре страны, в том числе созданием Федерального резерва. В этой связи возник повышенный спрос на аналитическую информацию, особенно на независимые оценки кредитоспособности. Развитие в Соединенных Штатах разветвленной системы железнодорожного сообщения привело к росту эмиссий корпоративных облигаций для их финансирования и, следовательно, к расширению рынка данных ценных бумаг, который, в конечном итоге, в несколько раз превысил объемы рынков других стран. После краха фондового Джон Муди был вынужден продать свой бизнес в связи с нехваткой капитала.

### Триумфальное возвращение Moody's

Муди вернулся спустя 2 года, в 1909-м, с новой публикацией, сосредоточенной исключительно на анализе, для всех желающих инвестировать в железнодорожные проекты с оценкой вероятных рисков. Она имела большой успех.

Несмотря на то, что Муди признавал, что концепция рейтинговых оценок «не была совершенно оригинальной», он был первым, кто опубликовал рейтинги широко и в доступном формате.

Муди также был первым, кто ввел абонентскую плату для инвесторов. В 1913 году он расширил руководство, включив в него промышленные

предприятия и коммунальные услуги. Новое руководство стало предлагать также рейтинг государственных ценных бумаг.

В следующем году основывается Moody's Investors Service. Далее возникают и активизируются и другие рейтинговые агентства, действовавшие на территории США, в том числе предшественники «большой тройки» международных рейтинговых агентств: Poor's в 1916 году, Standard в 1922 году и Fitch в 1924 году.

Moody's Investors Service расширяет свое внимание на рейтинги для облигаций Штатов и местных органов власти в 1919 году, а к 1924 году агентство номинально охватывает почти весь рынок облигаций США.

### Moody's как инвестиционный ориентир

Отношения между рынком облигаций США и международными рейтинговыми агентствами получили дальнейшее развитие в 1930 году. Из-за роста банковского рынка и перспектив инвестиционных финансовых проектов, инвесторы вновь призвали к повышению прозрачности, что привело к созданию Комиссии по ценным бумагам и биржам (SEC).

В результате, в 1936 году вводится новое правило, запрещающее банкам инвестировать в спекулятивные ценные бумаги («мусорные облигации» по современной терминологии), что является отправной точкой для появления отдельных рейтинговых оценок, более привычных для современных инвесторов. Банкам разрешается вкладывать средства только

в облигации инвестиционного класса по рейтингу Moody's, наряду со стандартным рейтингом от агентства Fitch. В последующие десятилетия аналогичные требования были утверждены для всех агентств.

В 1962 году рейтинговое агентство Moody's было куплено Dun & Bradstreet – компанией, занимающиеся сбором и каталогизацией кредитной информации. Несмотря на это, организации по-прежнему в значительной степени работают независимо друг от друга.

В конце 1960-х и 1970-х годов количество эмитентов ценных бумаг сильно возросло, что повлекло за собой и укрупнение рейтинговых агентств, юрисдикция которых стала распространяться не только на США, но и на весь мир.

Деятельность рейтинговых агентств стала явно монетизированной: в 2005 году агентством Moody's была предоставлена статистика, которая дала понять, что 90% доходов международных рейтинговых агентств получено от сборов от эмитентов.

### **Деятельность агентства Moody's в наши дни**

Отмена Бреттон-Вудской системы в 1971 году привела к либерализации финансовых правил и глобальной экспансии на рынки капитала в 1970-х и 1980-х гг.

В 1975 году SEC изменила свои минимальные требования к капиталу для брокеров-дилеров, используя систему кредитных рейтингов. Moody's и девять других учреждений (за счет

консолидации их количество в дальнейшем уменьшилось) были определены SEC как «национально признанные статистические рейтинговые организации» (NRSROs).

В 1980-х из-за расширения глобального рынка капитала, агентство Moody's открыло свой первый зарубежный офис в Японии (1985 год), а затем офисы в Англии (1986 год), Франции (1988 год), ФРГ (1991 год), Гонконге (1994 год), Индии (1998 год) и КНР (2001 год). Количество облигаций, оцениваемых Moody's и всей «большой тройки» агентств, существенно выросло.

### **Не такой уж и прозрачный**

Однако назвать работу агентства совсем уж безоблачной было бы некорректно: в 1990-е и 2000-е годы его деятельность привлекла к себе более пристальное внимание, так как Moody's был предъявлен иск, а департаментом юстиции США, после краха компании Enron, ипотечного и финансового кризиса последующих лет, инициировано расследование.

После нескольких лет слухов и давления со стороны институциональных акционеров в декабре 1999 года было объявлено о выделении Moody's Investors Service в отдельную компанию. Несмотря на то, что в штате Moody's было меньше, чем 1500 сотрудников, она сформировала более 51% прибыли для Dun & Bradstreet в 1991 году.

Спин-офф был завершён 30 сентября 2000 года, а спустя полтора десятилетия стоимость акций Moody's увеличилась более чем на 300%.

FT#

# Тест для трейдера на знание рынка

Уважаемый читатель, предлагаем 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. ЦБ используют инструменты денежно-кредитной политики:

- а) для управления экономическим ростом и инфляцией;
- б) для пополнения золотовалютных резервов;
- в) для регулирования спроса на национальную валюту;
- г) для оказания влияния на финансовые рынки.

## 2. Ближайшие прогнозы по экономике России:

- а) предполагают ее уверенный рост;
- б) предполагают ее уверенный упадок;
- в) предполагают различные формы стагнации;
- г) предполагают ее выход на ведущие место в мире.

## 3. В ПАММ рекомендуется инвестировать средства:

- а) взятые в кредит;
- б) только свободные средства;
- в) половину зарплаты;
- г) отложенные на отдых или покупку чего-либо крупного.

## 4. Полное название рейтингового агентства Moody's:

- а) Moody's Investors Security;
- б) Moody's International Security;
- в) Moody's International Service;
- г) Moody's Investors Service.

## 5. При покупке лицензионного торгового робота форекс:

- а) разработчик обязан возместить убыток, полученный от торговли робота;
- б) разработчик обязан оказывать клиентскую поддержку эксперта;
- в) разработчик обязан предоставить покупателю открытый код советника;
- г) разработчик обязан лично установить его на торговый счет клиента.

**Ответы:** 1) а, 2) в, 3) б, 4) г, 5) б

**FT#**

# FORTRADER.ru

Апрель 2015 (№92)

## Журнал для практикующих трейдеров

Журнал для финансовых трейдеров. Распространяется платно на сайте журнала, а также сайтах партнеров и рассылках.

Журнал составляется на основе личного мнения и опыта экспертов финансовых рынков. Смысловая часть представленных материалов не редактируются и не корректируются. За достоверность представленной в материалах информации полную ответственность несут авторы. Все имеющиеся в номере финансовые прогнозы и сигналы необходимо рассматривать как ознакомительную информацию. Все риски, связанные с ее использованием, читатель в полном объеме принимает на себя. Торговля на биржевых рынках и форекс связана с высоким риском потери денежных средств, в том числе иногда превышающих размер вложений.

Мнение редакции журнала может не совпадать с мнением авторов статей, публикуемых в номере. Все товарные знаки принадлежат их владельцам.

Перепечатка и полное или частичное воспроизведение материалов номера в СМИ и Интернет без согласования с редакцией журнала не разрешается. При цитировании материалов номера в Интернет активная ссылка на сайт журнала с возможностью индексации поисковыми системами обязательна.

**Возрастное ограничение: 18+**

**Контакты | Авторам | Для рекламодателей**

**Наш клуб в Facebook: [facebook.com/fortrader](https://www.facebook.com/fortrader)**