

ЖУРНАЛ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ТРЕЙДЕРОВ

FORTRADER.ORG

№ 126 (ЯНВАРЬ 2021)



СОДЕРЖАНИЕ

- 4 Российский рубль в 2021 году
- 6 Прогноз на 2021: курс на восстановление
- 10 Нефть в 2021 году: прогноз благоприятный
- 16 «Близнецы» и «однофамильцы» на фондовом рынке
- 20 От носорога к единорогу.
- 23 Как заработать с маленьким депозитом
- 28 Дивидендная доходность
- 32 Надежные облигации – секреты выгодных инвестиций
- 36 Торговая стратегия для скальпинга. JMO Jaima 5 min Scalping
- 40 Торговый индикатор Recursive CCI

С Новым годом Быка!

С Новым 2021 годом, уважаемые читатели! С годом Быка. После значительного перерыва, мы решили возобновить нашу традицию, с которой и начинался проект Фортрейдер, – публикации журнала для финансовых трейдеров. С момента последнего номера в нашей концепции ведения проекта поменялось многое, в том числе, мы стали активно писать про фондовый рынок и инвестиции в него. Поэтому журнал теперь будет содержать полезные статьи не только о трейдинге на валютном рынке, но и раскрывать тонкости инвестирования на фондовых, товарных и других биржах.

С нами уже сотрудничают очень интересные и популярные эксперты и компании, прогнозы и обучающие статьи которых вы сможете прочесть в 125 номере журнала Fortrader.org. И также мы планируем представить вашему вниманию много новых, классных экспертов в течение 2021 года.

В первом номере 2021 года вы узнаете о прогнозах аналитиков по рублю, нефти и фондовым инструментам на предстоящие 12 месяцев. Мы поговорим о возможности заработка с небольшим депозитом, о тикерах на фондовом рынке и возможных



ошибках при невнимательности инвестора. Также поведем разговор о дивидендной доходности и возможностях надежных облигаций. Мы познакомим вас с трендовой финансовой книгой 21 года, новой торговой стратегией и интересным техническим индикатором. Надеемся, что номер будет вам интересен.

Успехов в новом году и крепкого здоровья.

С уважением, Юлия Апель

РОССИЙСКИЙ РУБЛЬ В 2021 ГОДУ

Российский рубль потерял около 30% к евро и более 20% к доллару, оказавшись в пятерке худших следует препарировать факторы, способствовавшие столь резкому провалу, чтобы определить дальнейшие перспективы курса рубля.

Что поможет курсу рубля в 2021 году

На рубль негативно влиял обвал цены и спроса на углеводороды, а также (непродолжительное время в первом полугодии) страхи перед глубоким и продолжительным экономическим кризисом и платежеспособностью государств и компаний.

К ноябрю к рублю вернулся старый враг – страх перед санкциями. Опасения перед так называемой голубой волной (победой демократов на посту президента, а также их большинство в конгрессе и сенате) давили на [котировки российской валюты](#) вплоть до конца октября, вернув ее в область исторических минимумов, вопреки заметно более



высоким [ценам на нефть](#) и [газ](#), чем в марте этого года. Далее, весь ноябрь и три недели декабря рубль уверенно восстанавливался. Это было настоящее ралли, укрепившее его на 10% к доллару.

В 2021 году рублю будут помогать восстановление мировой экономики и масштабные стимулы правительств, обещающие разогреть спрос на сырье и энергию, а также восстанавливающие спрос на них. Кроме того, в противоположность началу 2020, к его концу российская валюта подошла изрядно

«перепроданной». Все это обещает работать в ее пользу.

Также инвесторам может понравиться бюджетная дисциплина правительства РФ, которую они явно не ценили в предыдущие годы. Но, если фокус рынков сместится на то, как правительства будут сокращать долговую нагрузку, рубль может стать одним из лучших выборов.

Негативные факторы для курса рубля

Негативные факторы – это санкционные риски, которые довольно настойчиво вернулись в политическую повестку дня в конце года и сумели оказать видимое влияние на российский рынок. Дальнейшее нагнетание давления по этому вопросу лишает смысла макроэкономические и бюджетные показатели, делая рубль мишенью для снижения.

В первом полугодии (за исключением января) рубль в среднем уверенно себя чувствует, если не

происходит катаклизмов в виде санкций или обвала финансовых рынков. Без новых «черных лебедей» тренд на осторожное восстановление российской валюты способен получить своё развитие, уведя **USDRUB до 68-70**, а **евро – до 88-90** в первом полугодии.

Во втором полугодии рубль часто находится под давлением, но в сочетании с постепенным восстановлением мировой торговли и промышленности USDRUB вполне способен подрасти лишь к 72 или даже остаться в диапазоне вокруг 70. EURRUB при этом по силам вновь оказаться выше 92.

От EURUSD вполне стоит ждать дальнейшего роста к 1.25 в середине года и 1.28 в конце 2021. Восстановление позиций единой валюты к доллару обещает стать трендом на ближайшие несколько лет, и 2021 станет лишь одним из первых импульсов многолетнего тренда на снижение.

#FT

ПРОГНОЗ НА 2021: КУРС НА ВОССТАНОВЛЕНИЕ

Мир столкнулся с ситуацией, когда любые прогнозы можно делать только с оговоркой на определенную вероятность развития того или иного сценария. И это неудивительно: именно от того, как будет в наступившем году развиваться ситуация с пандемией коронавируса, будут зависеть и динамика мировой и национальных экономик, и отдельные макроэкономические показатели, характеризующие состояние дел в производственной сфере и сфере услуг, и рынок труда, и демографическая ситуация, и необходимость дополнительных стимулов для бизнеса и мер социальной поддержки, а также стоимость сырья, валют и заемных денежных средств, и еще множество самых различных показателей.



На сегодняшний день нет более-менее твердой уверенности, что в 2021-м году основные сценарии окажутся в нейтральной или явно позитивной плоскости. Как показал опыт последних дней, даже

ускоренная регистрация и массовое производство вакцин от коронавируса полной гарантии того, что проблемы разрешатся быстро, не дают. Выявление нового и куда более агрессивного штамма вируса,

способность его к быстрым мутациям создают риски того, что предпринятые для борьбы с коронавирусом меры окажутся недостаточно эффективными. А это, в свою очередь, чревато новыми локдаунами, замедлением мировой экономики, снижением спроса на энергоносители и металлы, сжатием потребительского спроса и прочее.

Тем не менее, постараемся в своих прогнозах придерживаться нейтрального сценария, предполагающего, что со второй половины 2021-го года заболеваемость COVID-19 заметно пойдет на спад, что позволит не только вернуться к нормальной жизни, но и создаст предпосылки для постепенного восстановления.

Динамика рубля

В 2020-м году отечественная валюта довольно заметно дешевела по отношению к ведущим мировым валютам, что явилось следствием бегства инвесторов из рискованных активов, падением стоимости на углеводороды, введением очередных санкций против России и рядом иных факторов.

В итоге по [отношению к доллару](#) рубль подешевел за год на 19,7%, а [по отношению к евро](#) – на 30,46%.

В наступившем году вполне можно ждать некоторого укрепления отечественной валюты, во-

первых, за счет постепенного выхода российской экономики из кризиса, во-вторых, в расчете, что сырьевые товары, экспорт которых сейчас составляет значительную долю поступлений в бюджет, подорожают на фоне оживления мировой экономики и спроса на энергоресурсы и металлы.

Наиболее вероятный сценарий предполагает, что к концу 2021 года стоимость рубля окажется в диапазоне 67-77 рублей за доллар США и 77-94 рублей за евро. Впрочем, в случае реализации сценария, предполагающего влияние малопредсказуемых негативных факторов, вполне возможно существенное увеличение волатильности и выход на какое-то время **стоимости рубля на уровне выше 80-82 рубля за доллар США и 95-97 рублей за евро.**

Сырье

По итогам 2020-го года [стоимость нефти сорта BRENT](#) снизилась на 25,06%, а легкая техасская [WTI подешевела](#) на 21,81%. В 2021 году, скорее всего, ОПЕК+ удастся удерживать стоимость углеводородов в достаточно стабильном ценовом коридоре. Опыт, накопленный весной 2020-го года, позволяет надеяться, что в дальнейшем мы не станем свидетелями нового витка ценовых войн.

С наибольшей вероятностью цены на нефть в течение года будут постепенно подрастать, составив к

концу 2021-го года 47-51 долл./барр. по сорту BRENT и 43-47 долл./барр. по сорту WTI.

[Золото](#) показало в прошлом году очень высокие темпы роста, пробив в начале августа знаковый уровень в \$2000 за тройскую унцию на фоне бегства капиталов в защитные активы. Сейчас цены на этот драгоценный металл стабилизировались в диапазоне 1800-1900 долларов за тройскую унцию, увеличившись в цене за год на 21,86%. При этом [серебро подорожало](#) на 42,59%, а [палладий](#) – на 24,85%.

В наступившем году на фоне постепенного восстановления мировой экономики и перетока инвестиций в более рискованные активы вполне можно ожидать отката цен на основные драгметаллы на 5-7% от текущих уровней.

Фондовые рынки

Крайне мягкая денежно-кредитная политика большинства мировых Центробанков, беспрецедентные меры стимулирования, выкуп на балансы Центробанков активов и хорошая дивидендная политика многих компаний привели в 2020 году к опережающему росту основных биржевых индексов.

Несмотря на довольно медленное восстановление реального сектора мировой и национальных экономик (за исключением быстро растущего Китая), рынок акций продемонстрировал в 2020-м неплохую динамику. Причем в наибольшей степени это касалось американских ценных бумаг. Так, [индекс NASDAQ](#) прибавил за год 43,13%, [S&P 500](#) увеличился на 14,96%, в то время как российские [индексы РТС](#) и [МосБиржи](#) показали более скромную динамику: первый потерял 11,01%, а второй прибавил 6,58%.

При этом среди отдельных эмитентов были и свои рекордсмены: бумаги [TESLA](#) взлетели на 697,89%, [акции ZOOM](#) выросли на 461,72%, а среди отечественных корпораций отметились [«Полюс»](#), поднявшийся на 113,14%, [АФК «Система»](#), подросшая на 90,50%, и [«Яндекс»](#), прибавивший 83,49%.

Наступивший год обещает сохранение интереса к вложениям в акции как зарубежных, так и отечественных корпораций. Наиболее перспективными считаются рынки США, Китая и России. Первые два интересны, во-первых, потенциально высокими темпами восстановления своих экономик и снижением оценочных коэффициентов за счет нормализации прибыли циклических отраслей. Отечественные же эмитенты продолжают представлять интерес за счет общей недооцененности рынка и хороших дивидендных историй.

Экономика

В 2020-м году только Китай смог похвастаться положительной динамикой своего ВВП, который увеличился на 2%. Все остальные развитые и развивающиеся страны показали снижением своих экономик, впрочем, в весьма различной степени. Турецкий ВВП снизился на 0,5%, южнокорейская экономика упала в пределах полутора процентов, США покажут снижение на 3,5–4,3%, Еврозона – на 7,4–8,3%, а российский ВВП – на 3,8–4,1%.

Наступивший год, даже при реализации умеренно негативного сценария, станет годом восстановления. Если же ситуация будет развиваться в нейтральном русле, то Китай сможет вырасти на 8,2%, Соединенные Штаты – на 3,4–3,9%, зона евро – на 4,6–5,2%, а отечественная экономика должна подрасти на 2,7–3,0%. При этом уровень инфляции по итогам следующего года должен снизиться с текущих 4,7% до 3,6–4,0%. Реальные располагаемые доходы населения остановят свое падение и при позитивном

сценарии могут начать рост темпами примерно в 0,5–0,8% в год.

Денежно-кредитная политика Банка России постепенно будет переходить от крайне мягкой к нейтральной, хотя в случае быстрого замедления инфляции нельзя исключать варианта, что в течение года регулятор понизит ключевую ставку еще на 25 б. п. Стоит иметь в виду, что заметный рост инфляции может вынудить ЦБ вернуться к циклу умеренного повышения ставок, и тогда по итогам 2021-го года процентная ставка может оказаться в диапазоне 4,5–5,25%. Одним из важнейших факторов, которые будут влиять на темпы восстановления отечественной экономики, будет являться бюджетная политика правительства, которая уже сейчас предусматривает существенное (на 10%) сокращение расходов, а также увеличение фискальной нагрузки за счет роста ставок НДС по добыче удобрений и металлических руд, увеличения НДФЛ до 15% с доходов, превышающих 5 млн руб. в год, и введения налога на проценты по вкладам и операции с ценными бумагами.

#FT

НЕФТЬ В 2021 ГОДУ: ПРОГНОЗ БЛАГОПРИЯТНЫЙ

2020 год стал для рынка нефти существенным вызовом. Промышленное производство большинства развитых стран рухнуло:

- Индекс производственной активности от Australian Industry Group (AIG) достиг минимальной отметки в 35,8 пунктов в апреле текущего года. Ситуация окончательно выровнялась только в ноябре-декабре 2020 г.
- Индекс деловой активности в производственном секторе в Новой Зеландии упал ниже 30 пунктов в середине 2020 г.
- Канадский IVEY PMI с марта по май держался ниже 40 пунктов.
- По данным Markit производственный PMI в Еврозоне полгода был ниже 50.
- Наконец, американский ISM опубликовал данные по промышленному производству, которые не превышали критически значимую отметку в 50 пунктов с марта по май 2020 г.

Мы все были свидетелями того, к чему это привело на рынке нефти. Штормило так, что цена на



фьючерсные контракты улетала ниже нулевой отметки. Но вот, кажется, все успокоилось. Деловая активность в производственном секторе вернулась в норму, а Brent начал медленно, но верно подрастать.

Вопрос теперь в том, что ждать дальше? Попробуем разобраться.

Спрос, предложение и нефть

Ни для кого не секрет, что цена любого актива на рынке определяется спросом и предложением на этот актив. Давайте оценим возможные сценарии поведения цены с учетом этих факторов.

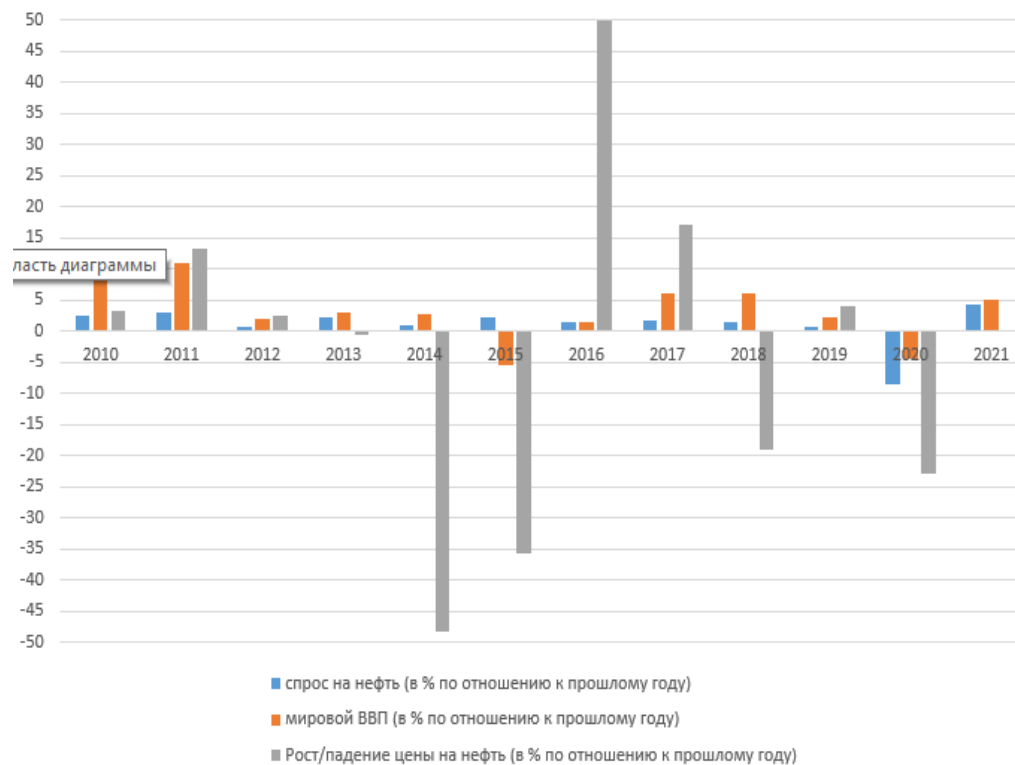
Спрос

По оценкам экспертов, падение спроса на нефть в 2020 г. может составить около 8,4 миллионов баррелей в сутки (напомню, что мировое потребление нефти в 2019 г. составляло около 100 миллионов баррелей в сутки). С другой стороны, по оценкам организации экономического сотрудничества и развития, а также МВФ падение мирового ВВП за 2020 г. должно составить примерно 4,4-4,5%. Т.е. падение спроса на нефть в два раза превышает падение мировой экономики. Это понятно, учитывая то, что согласно отдельным оценкам:

- около 50% потребления нефти приходится на автотранспорт, из которых примерно половина приходится на личный автотранспорт, а половина на коммерческий транспорт.
- Около 26% потребления нефти приходится на промышленность.
- Все остальное приходится на другой транспорт (самолеты, корабли).

COVID-19 ударил по всем вышеперечисленным секторам. Глобальные локдауны привели к снижению использования всех видов транспорта, ну а что касается промышленного производства, мы это уже обсуждали выше.

Если рассмотреть отдельно историю роста спроса на нефть относительно динамики роста мирового ВВП и цены на нефть марки Brent, то получается следующая картина:



Как можно заметить, не всегда рост или замедление мировой экономики сопровождается ростом спроса и цены на нефть (МВФ, кстати, обратил на это внимание в своем исследовании в 2017 г.), однако, всё же, это происходит довольно часто. Как следствие, мы можем предположить, что в случае, если прогнозы по росту мировой экономики в 2021 г. верны (ожидается рост примерно на 5-5,5%), то с *определенной долей вероятности мы увидим и рост цены на нефть.*

Поддержку спросу могут оказать и погодные условия. Традиционно, в зимнее время (отопительный сезон) спрос на нефть растет.

Предложение

Одним из ключевых факторов, определяющих предложение нефти в мире, являются действия стран-участниц ОПЕК. И тут хочется обратить отдельное внимание на то, какая цена на нефть является комфортной для ключевых нефтяных экономик, входящих в картель: Саудовской Аравии, Ирака, ОАЭ, Кувейта и Ирана:

Саудовская Аравия	Ирак	ОАЭ	Кувейт	Иран
70\$	58\$	76\$	48\$	55\$

Таким образом, в среднем этим странам выгодна цена на нефть в районе \$61 за баррель.

Напомню, что на последнем заседании страны картеля договорились о некоторых послаблениях: добыча будет наращиваться таким образом, что к апрелю объем должен вырасти примерно на 2 миллиона баррелей в сутки. Я вижу в этом сигнал того, что ОПЕК позитивно оценивает ситуацию на рынке.

Прогнозы по рынку нефти от экспертов и риски

В последнюю неделю декабря ряд крупных инвестиционных компаний опубликовал свои прогнозы по рынку нефти.

UBS	ING	Wells Fargo	Barclays	Goldman Sachs
50\$	55-60\$	50-60\$	55\$	65\$

Т.е. большинство аналитиков всё же ожидают рост цен на нефть и смещают свою оценку в сторону 60\$ за [баррель нефти марки Brent](#).

Здесь, однако, нужно сделать оговорку, что оценка рынка нефти достаточно сильно разнится. В то время, как у «инвестиционщиков» эта оценка больше позитивная, другие организации более осторожны в прогнозах. Американская EIA прогнозирует нахождение нефти вблизи 50\$ за баррель, Moody's

более пессимистичен и заявляет о диапазоне 45-47\$ за баррель в 2021 г.

Давайте теперь немного поговорим о рисках на рынке нефти.

Если не рассматривать COVID, который, конечно, продолжает оставаться главным фактором риска для всех рынков и всех экономик мира, то для рынка нефти еще одним таким фактором стали огромные запасы, накопившиеся в хранилищах за время кризиса. Здесь же, однако, мы можем обратиться к исследованию ОПЕК. Картель сообщил, что в период со второго по конец третьего квартала текущего года общие запасы нефти снизились примерно на 250 миллионов баррелей. В последнем исследовании за декабрь картель также отмечает сокращение запасов нефти в октябре. Американский EIA подтвердил позитивный прогноз по сокращению запасов в связи с возможным последующим ростом спроса на нефть.

Теперь перейдем к техническому анализу цены на рынке.

Технический анализ нефти марки Brent

Графический анализ

Published on Investing.com, 29/Dec/2020 - 11:31:58 GMT. Powered by TradingView.
Brent Oil Futures, (CFD):B, M



На месячном таймфрейме в настоящее время формируется локальный бычий тренд. Дальнейшее продолжение роста во многом зависит от того, удастся ли цене закрепиться выше отметки в \$50 за баррель. Если это произойдет, то следующей целью, которую необходимо будет преодолеть цене, – это отметка в 55,5–56\$.

В соответствии с простой концепцией измеренного движения, цель роста можно определить, померив расстояние от начала смены тренда до первой

коррекции и спроецировав это же расстояние от начала продолжения роста. В нашем случае, перелом глобального тренда и рост произошёл в марте-апреле текущего года. После начала второй волны и коррекции в сентябре-октябре 2020, рост продолжился. Таким образом, воспользовавшись измеренным движением, можно определить техническую цель на уровне \$62,4, что в целом соответствует фундаментальным оценкам отдельных экспертов, о которых мы говорили выше.

Индикаторный анализ

200-ая скользящая средняя направлена в бок, подтверждая наличие флэта. Индикаторы RSI и Stochastic подтвердили разворот и подали сигнал о покупке еще в апреле-июне 2020 г. RSI немного определит стохастический осциллятор, но в целом сигналы были точны. Судя по скользящей средней, целью может стать уровень \$63, что близко к отметке, которую дает графический технический анализ.



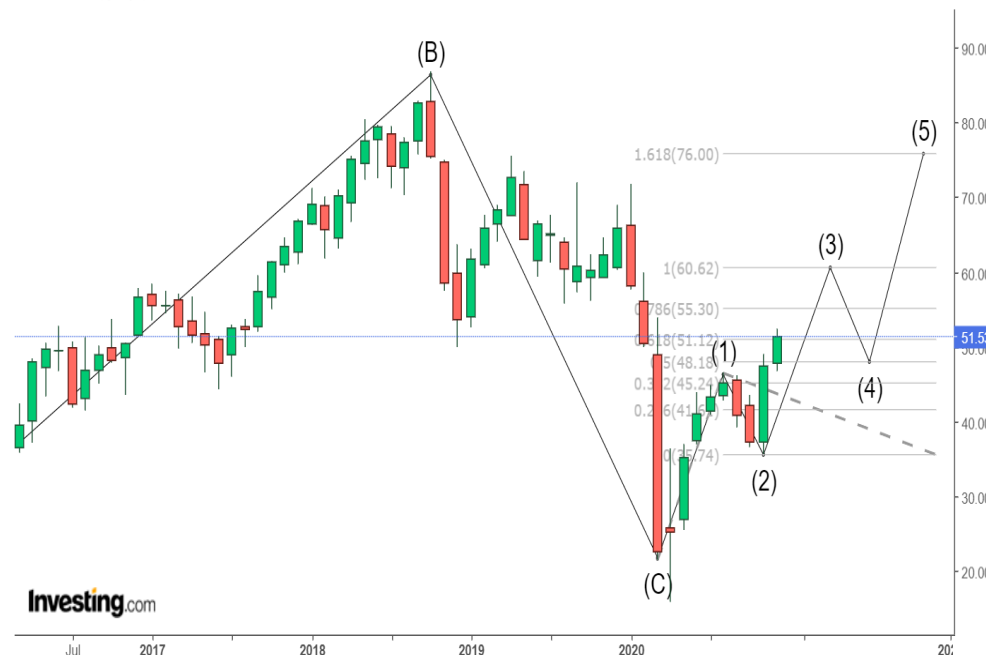
Волновая теория Эллиота

Здесь все несколько сложнее, поскольку вариативность существенно выше, что дает гораздо больше пространства для фантазии. Я склонен придерживаться следующего сценария: коррекционная волна, начавшаяся в июне-июле 2014 г. получила продолжение вплоть до марта 2020 г. Если коррекционная волна закончена, то согласно волновой теории, мы снова имеем дело с классической

импульсной 5-ти волновой структурой. А если это так, то картина может выглядеть приблизительно следующим образом:

- **Импульсная волна 1** сформирована минимумом в марте 2020 г. и заканчивается локальным максимумом в августе 2020 г.
- **Коррекционная волна 2** составляет 38,2% от волны 1 и заканчивается минимумом в ноябре 2020 г.
- **Импульсная волна 3**, самая сильная волна, формируется сейчас и может составить не менее 100% от волны 1. Это означает, что цель движения вверх – \$60,62 (обращаю внимание, что это соответствует результатам и графического, и индикаторного анализа).
- **Коррекционная волна 4** – начало формирования после окончания волны 3. Если допустить, что рынок скорректируется на 50% от предыдущего роста, то целью вновь станет уровень \$48.
- **Заключительная импульсная волна 5** – целью может стать \$76, но это при очень оптимистичном варианте развития событий.

Published on Investing.com, 29/Dec/2020 - 12:06:48 GMT, Powered by TradingView.
Brent Oil Futures, (CFD):B, M



Выводы по рынку нефти

Мой взгляд на рынок нефти умеренно оптимистичный. Судя по макроэкономическим и по техническим факторам, пространство для роста ещё есть. Я не жду, что в следующем году цене удастся закрепиться выше отметки в \$60, однако достижение этого значения вполне вероятно.

#FT

«БЛИЗНЕЦЫ» И «ОДНОФАМИЛЬЦЫ» НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

Иногда случается так, что инвестор покупает на бирже акции, но вместо желаемого получает ценные бумаги совсем другой компании. Виной всему похожие биржевые тикеры и названия компаний, могущие обмануть неискушенного игрока.

Похожие тикеры и названия – насколько серьезна проблема?

Ошибочные сделки, связанные с похожестью [биржевых тикеров](#), происходят на фондовом рынке намного чаще, чем вы могли предположить. По данным исследования Rutgers School of Business, на ошибочные сделки приходится около 5% торгового оборота по этим акциям.

Многие американские компании, чьи акции торгуются на биржах, имеют своих «двойников»,



которые принадлежат к другим секторам экономики, а их капитализация может отличаться в несколько десятков раз.

Исследователи нашли на фондовом рынке США около 250 случаев «оригинал-двойник», причем ошибки инвесторов вызывают совместное движение их торгового оборота в 25% случаев. Лучше всего это заметно в бумагах крупных компаний в периоды достаточно сильных движений.

Вот несколько примеров, которые могут запутать инвестора на рынке акций.

Когда FORD – это совсем не Форд

На фондовой бирже NYSE торгуются акции с тикером FORD. Логичным было бы предположить, что они принадлежат автомобильному концерну Ford Motor с капитализацией 35 млрд. долларов. Здесь и кроется ошибка. Биржевой тикер компании Ford Motor – это F.

А кто же тогда скрывается под тикером FORD? Это технологическая компания Forward Industries с капитализацией 17 млн. долларов. При важных новостях, которые влияют на акции компании Ford Motor, бумаги Forward Industries повторяют их движение.

Monster'ы бывают разные

В 2011 году американский брокер, не страдающий повышенным вниманием, чуть не совершил самую крупную ошибку в своей деятельности. Он выставил на бирже NYSE заявку на покупку акций компании Monster Worldwide объемом 144 млн. долларов.

Сотрудники NYSE, которые, по всей видимости, уже не раз сталкивались с подобным, заблокировали сделку и уточнили у брокера, действительно ли он

хочет купить акции сайта, на котором люди ищут работу?

Оказалось, что невнимательный брокер просто перепутал акции сайта с бумагами компании по производству напитков с похожим названием Monster Beverage Corp.

Тесла сама растет и другим дает

Акции компании Tesla в июле 2020 года взлетели на 69%. В тот же период акции биотехнологической компании TIZIANA Life Sciences без каких-то видимых причин подорожали на 47%.

Как выяснилось, некоторые инвесторы просто перепутали биржевые тикеры: Tesla – TSLA, TIZIANA Life Sciences – TLSA.

Телевизор вместо твитов

В октябре 2013 года акции компании TWTR Inc., обанкротившейся сети магазинов по продаже телевизоров, взлетели на 1500%. Торги были остановлены, а биржевой тикер заменен.

Дело в том, что инвесторы, покупавшие акции сервиса микроблогов Twitter, с тикером TWTR, ошибочно покупали акции сети магазинов, которые имели тикер TWTRQ.

Сколько компаний Zoom вы знаете?

В марте 2020 года торги акциями компании Zoom Technologies, которая занимается сетевой безопасностью, после взлета на 800% были остановлены Комиссией по ценным бумагам и биржам.

В SEC предположили, что происходит путаница, и инвесторы вместо акций разработчика приложения

Zoom – компании Zoom Video Communications, имеющей биржевой тикер ZM, покупали акции Zoom Technologies, которые имели тикер ZOOM. Чтобы путаница не повторилась, тикер ZOOM был заменен на ZTNO. Наверное, это нужно было сделать намного раньше, ведь еще во время подготовки компании Zoom Video Communications к IPO, акции ее «близнеца» Zoom Technologies за один месяц подорожали на 56000% – с 25 центов до 6 долларов за бумагу.



Рост акций Zoom Technologies в апреле 2019 года

Вместо Эппл инвестируем в недвижимость

Компании Apple соответствует биржевой тикер AAPL. Но если об этом не знать, то вместо технологического гиганта можно вложить в дорогие отели – инвестиционный фонд Apple Hospitality REIT Inc, который имеет похожий тикер – APLE.

«Близнецы» на российском рынке акций

На российском фондовом рынке тоже попадают «близнецы» и «однофамильцы».

Чаще всего инвесторы путают акции ММК, которые имеют биржевой тикер MAGN, с акциями компании Магнит, которые обозначаются, как MGNT. Нередки случаи, когда вместо акций Полюс (PLZL) из-за схожести названия и тикера инвесторы покупали бумаги другого золотодобытчика – компании Полиметалла (POLY).

Еще одним примером являются недавно появившиеся на Московской бирже депозитарные расписки компании Globaltrans с тикером GLTR, которые легко можно перепутать с другой компанией из того же сектора с похожим названием – Globaltruck (GTRK).

Одинаковые биржевые тикеры могут на разных биржах соответствовать разным акциям. На Московской бирже по тикером FIVE торгуются депозитарные расписки ритейлера X5 Retail Group. Но если вы купите акции с тикером FIVE на Nasdaq, то обнаружите, что стали владельцем бумаг сети специализированных дисконтных магазинов в США с названием Five Below, Inc.

Так что будьте внимательны, ибо таких бдительных сотрудников, как на бирже NYSE, на всех нерадивых инвесторов вряд ли хватит.

#FT

ОТ НОСОРОГА К ЕДИНОРОГУ

КАК УПРАВЛЯТЬ КОРПОРАЦИЯМИ В ЭПОХУ ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ

Ведущие российские бизнесмены-практики на сорока кейсах со всего мира показывают, как традиционным компаниям вписаться в тренды технологической революции, обойти новичков-конкурентов и обеспечить устойчивое процветание на будущие годы.



Авторы: Виктор Орловский, Владимир Коровкин

- Издательство: БОМБОРА
- Количество страниц: **192**
- Возрастное ограничение: **12+**
- ISBN: **978-5-04-098230-1**

[Купить книгу](#)

Читать книгу

- [Содержание](#)
- [Почему стоит прочитать книгу](#)

Книга о современной трансформации бизнеса

Эпоха крупных традиционных корпораций — «носорогов» — стремительно уходит. На смену идут «единороги» — новое поколение компаний, которые сумели быстро адаптироваться к реалиям цифровой экономики. AirBnB, Apple, Alibaba сотрясают весь корпоративный мир, переписывают правила под себя и опережают «носорогов» практически по всем направлениям. Но и для традиционных компаний еще не все потеряно. Нужно только научиться жить по новым правилам, пройти через период трансформации, попасть в ряды «единорогов» и стать одним из них.

Виктор Орловский — основатель и управляющий партнер венчурного фонда Fort Ross Ventures, ранее возглавлял технологические блоки крупнейших российских банков. Владимир Коровкин — руководитель направления «Инновации и цифровые технологии» МШУ «Сколково», давно и успешно занимающийся исследованиями повестки глобальной цифровой трансформации. Объединив усилия, авторы исследуют новые тренды мирового бизнес-рынка и выводят законы, которые позволяют превратить даже самого консервативного «носорога» в инновационного «единорога» и победить завтрашних конкурентов.

Авторы объединили личный бизнес-опыт с сорока успешными и провальными кейсами — от Amazon.com и Whole Foods Market до Сбербанка и Lamoda. И дополнили полученные данные академическим изучением научных текстов. В результате получилась книга, в которой четко показывается, какие приемы и техники работают, а какие нет, и почему. Читатели узнают:

- Какие области обеспечивают «единорогам» превосходство над «носорогами»?
- Как традиционной компании повысить конкурентоспособность и защитить свою рыночную позицию?
- Как обеспечить клиенту ценность, которую он не получит в другом месте?
- Как попасть в стройные ряды «единорогов» — или, возможно, даже стать одним из них?

Просто, доступно, с примерами

Авторы книги не понаслышке знакомы с барьерами, возникающими на пути корпоративных трансформаций — культурными, организационными, финансовыми, технологическими. Именно поэтому в книге они фокусируются на сложностях цифрового перехода, ловушках, которые лежат на его пути. Они вывели семь таких ловушек, которыми можно объяснить все известные случаи провалов корпоративной цифровой трансформации. А также

составили свод правил, позволяющих встать на путь эффективных изменений и вывести бизнес на совершенно иной уровень.

«Мне понравилась книга — просто и доступно, с хорошими примерами, интересными ловушками и правильными рекомендациями», — Дмитрий Гришин, сооснователь Mail.ru

«Отличная книга как для руководителей, которые уже начали цифровую трансформацию, так и для тех, кто об этом еще только задумывается», — Максим Ноготков, основатель «Связного»

«Гигантский труд! Очень интересная книга у вас получилась. Одно слово — детектив! Я прямо зачитался. Очень интересные цифры, потрясающие жизненные примеры и ценные выводы. Рекомендую книгу любому, кто считает себя деловым человеком», — Давид Ян, основатель Abbyu.

«Книга содержит много интересных — как успешных, так и провальных — примеров из истории корпораций. Авторы делают полезные выводы из увиденного и пережитого ими лично. Рекомендую прочитать ее руководителям компаний, на повестке дня у которых стоит вопрос цифровой трансформации», — Илья Стребулаев, профессор Стэнфордской Школы Бизнеса.

На основе анализа бизнес-кейсов авторы показывают, что цифровая трансформация — это сложный путь, который полон препятствий и неожиданностей. Книга помогает кардинально изменить мышление и начать действовать по-новому. Издание будет полезно бизнесменам и менеджерам, которые хотят научиться жить по изменившимся правилам и выигрывать в условиях инновационной цифровой реальности.

#FT

КАК ЗАРАБОТАТЬ С МАЛЕНЬКИМ ДЕПОЗИТОМ

Многие трейдеры сталкиваются с тем, что на открытие счета у брокера приходится копить, чтобы внести на депозит хотя бы \$100. В то же время, другие брокеры не столь щепетильны и позволяют торговать даже с \$10 на счете. Почему так происходит? Оказывается, все просто – чем меньше денег у вас на счете, тем проще с ними расстаться. Поэтому высокая планка начального депозита является своего рода защитой ваших средств.



Ваш депозит – это ваша подушка безопасности, а она, как известно, должна быть достаточно прочной, чтобы сохранить вам жизнь в случае аварии. Тем не менее, трейдеры соглашаются на подушку, которая не отвечает требованиям безопасности: она слишком мала, чтобы закрыть собой водителя.

Ниже мы поговорим о том, чем опасен маленький депозит, и какие подводные камни скрываются за ним.

Небольшой начальный депозит опасен для трейдера

Давайте рассмотрим типичный пример: студент с небольшой стипендией хочет зарабатывать на валютном рынке. В таком случае он может выделить

только \$10 не из жадности, а потому, что это, действительно, единственные средства, которые он может вложить и не боится потерять.

При этом такому начинающему трейдеру, конечно, уже сняться миллионы – он планирует через месяц зарабатывать очень много. Поэтому он ставит \$1, а потом \$2, после чего депозит быстро сливается, а у горе-трейдера остается разочарование, ведь он лишился денег, которые были отнюдь не лишними. Какие выводы можно сделать?

- Нельзя вносить на депозит последние деньги, или деньги, взятые в долг;
- Рынок не приносит быстрой прибыли;
- Трейдингу нужно учиться так же, как учатся любому бизнесу или финансовой профессии.

Желание разбогатеть с депозитом в \$10 можно сравнить с желанием стать богатым и успешным владельцем интернет-магазина, купив продукции на \$10. Интересно, как быстро он сможет заработать \$100 или даже \$1000?



Сколько денег нужно для старта на валютном рынке?

Ответить на этот вопрос можно, используя основные правила мани-менеджмента. Согласно им, фиксированный риск по сделке не должен превышать 5%. При торговле внутри дня размер позиции составляет 20-50 пп., то есть при торговле микролотами в 0,01, риск по сделке будет составлять \$2-\$5. Такой риск допустим для счета в \$100, поскольку тогда он составит 5%. Получается, торговля с депозитом менее \$100 по определению нарушает базовые принципы мани-менеджмента. Поэтому, пока вы не накопите хотя бы \$100 для депозита, не стоит и начинать торговать на валютном рынке.

При торговле на дневных таймфреймах среднее значение риска еще выше: 50-100 пп. (5-10 пп.). В этом случае счет должен быть не менее \$200. Как видно, мани-менеджмент совершенно четко указывает на минимальный размер депозита. Но как накопить на начальный депозит, если свободных денег нет?

Как накопить на депозит?

Если у трейдера нет свободных средств для инвестиций, на депозит придется копить. Вот несколько простых правил, которые могут в этом помочь:

Для депозита откладывайте так называемые свободные деньги, которые вы готовы были потратить на поход в ресторан или на другие развлечения. Мысленно вы с ними уже расстались, поэтому рисковать такими деньгами будет проще.

Основной доход, который приносит ваша работа, используйте для удовлетворения жизненных нужд. При этом, если трейдинг начнет приносить прибыль, используйте ее для наращивания своего депозита.

Настройтесь на то, что копить, возможно, придется долго, поэтому основной доход необходим для психологического комфорта.

Поставьте перед собой цель накопить \$500 на депозите. Запишите свое желание на бумаге или даже

повесьте на холодильник напоминание о том, что вы откладываете 15% от зарплаты на депозит, чтобы видеть, к чему вы стремитесь.

Разница в менталитете

Как известно, разница в менталитете жителей западного мира и тех, кто живет на постсоветском пространстве, просто колоссальна. Так, трейдеры из США считают правильным копить на депозит и очень серьезно подходят к торговле, в отличие от нас, часто надеющихся на невероятную удачу, что оборачивается невероятным разочарованием. Чему же следует поучиться у трейдеров-новичков из США?

- Торговать микро-лотами и соблюдать правила мани-менеджмента;
- Проходить курсы, читать специализированную литературу, посещать профильные семинары и тренинги;
- Сбирать на полноразмерный депозит в несколько тысяч долларов, даже если на это уйдет несколько лет.

Как видно, правила просты. Главное набраться терпения, что порой бывает сложно сделать новичку.

Как разогнать депозит?

В случае, если трейдеру удастся торговать в плюс в течение нескольких месяцев, можно попробовать разогнать депозит. Чтобы это сделать, нужно выполнить три основных правила:

- У трейдера должна быть рабочая торговая стратегия, хорошо зарекомендовавшая себя на демо-счете и на реальном счете;
- Соблюдать правила риск-менеджмента;
- Обеспечить объем депозита в \$200-\$400.

При соблюдении этих условий, вы можете «мягко» разогнать депозит. Как это сделать, мы расскажем ниже.

Как мягко разогнать депозит?

Для мягкого разгона депозита используется более высокий уровень риска, чем при классическом ММ. Вот три принципа, позволяющие это сделать:

- Риск по сделке устанавливается выше, чем в классическом ММ, и может достигать 10%;
- Если сделка убыточна, риски не удваиваются;
- Когда депозит разогнали до установленного лимита (например, с \$200 до \$500), трейдер возвращается к прежнему размеру риска в 5% и несколько месяцев торгует с соблюдением



правил Money Management. Затем можно повторить «разгон».

- Выбранная торговая стратегия должна в течение нескольких месяцев показывать прибыль как на демо, так и на реальном счете.

Пираминдинг для разгона депозита

Пираминдинг – это популярная торговая стратегия разгона депозита, предусматривающая добавление позиций. Этой стратегией пользуются как на Уолл-стрит, так и в обычные трейдеры. Идея проста: спекулянт строит «пирамиду» из ордеров. Вот, как это происходит:

- Первый ордер открывают в направлении основного тренда, для определения которого используют дневной таймфрейм, вне

зависимости от того, на каком таймфрейме будет вестись торговля.

- Если есть сигнал, указывающий на продолжение тренда, открывают еще одну позицию в том же направлении. Защитный ордер стоп-лосс первого ордера переносят на уровень открытия второго ордера, то есть в безубыток.
- Размер тейк-профита по второй сделке должен быть небольшим, поскольку тренд может в любой момент изменить направление.

Что нужно помнить?

Нужно отметить, что данная ТС может использоваться только при наличии сильного тренда. Нужно избегать флета или коррекции. При открытии следующей позиции, стоп-лосс предыдущей нужно обязательно сдвигать на уровень новой позиции, фиксируя прибыль.

Важно установить лимит на разгон депозита и заранее определить, как себя вести, если пираминдинг будет неудачным. В таком случае вы сможете быстро «залечить» раны и вернуться к торговле.

Помните, что пираминдинг может и не понадобится, если вам удастся регулярно откладывать на депозит, а результаты торговли устойчивы. Главной целью пираминдинга является разгон депозита, что «развяжет руки» трейдеру и позволит получать от торговли реальный доход.

Как мы говорили выше, маленький депозит не сделает из вас крупного трейдера, впрочем, как и маленькие вложения не сделают из вас крупного бизнесмена. Но для старта, пробы и начала торговли этого может быть достаточно. Вероятность того, что вам сразу удастся удвоить депозит, невелика, но при достаточной отработке стратегии на демо-счете, все может получиться. Верьте в себя.

#FT

ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ

Одним из преимуществ инвестиций в акции является не только возможность получения прибыли за счет курсовой разницы, но и доход в форме дивидендов. Чтобы выбрать акции, которые принесут наибольшую прибыль, на помощь инвестору приходит такой показатель, как дивидендная доходность. Что же такое дивидендная доходность, как она рассчитывается и от чего зависит, обсудим ниже.

Что такое дивидендная доходность?

Дивидендная доходность (англ. Dividend Yield) – это финансовый показатель, отображающий отношение уровня годовых дивидендных выплат на одну акцию к цене этой акции, выраженный в процентах. Является методом оценки денежного потока, получаемого вкладчиком на каждую единицу валюты, инвестированную в собственный капитал компании.

Дивидендная доходность является процентом от рыночной цены акции, который выплачивается владельцу акции за год. То есть, простыми словами,



она **показывает доход от дивидендов, получаемый на один инвестированный рубль.**

Расчет дивидендной доходности

Дивидендная доходность акции рассчитывается следующим образом:

Дивидендная доходность = (дивиденды за год на акцию / цена акции) x 100 %

Самостоятельно рассчитывать дивидендную доходность для акций нет никакой необходимости. Информацию о показателях каждой российской компании можно найти в ее документах по дивидендной политике или на официальном сайте Московской биржи в [разделе «Количественные показатели»](#).

Дивидендная доходность

Поиск:
(Наименование, ИНН, идентификатор выпуска, ISIN)

 Скачать данные в формате Excel

Раздел Списка	Полное фирменное наименование эмитента	ИНН	Дата принятия решения о включении ценной бумаги в Список	Тип ценной бумаги	Регистрационный номер выпуска / ISIN	Дата присвоения государственного регистрационного номера	Размер дивидендов на акцию 2016 год, D	Медианное значение рыночной цены акции за 2016 год, Mr	Дивидендная доходность за 2016 год, (D/Mr)%	Размер дивидендов на акцию 2017 год, D	Медианное значение рыночной цены акции за 2017 год, Mr
Первый уровень	Petropravlovsk PLC (Петропавловск ПЛК)	Не применимо	23.06.2020	Акции иностранного эмитента	GB0031544546	Не применимо	решение о выплате не принималось	не рассчитывается	не рассчитывается	решение о выплате не принималось	не рассчитывается
Первый уровень	Акционерная компания "АЛРОСА" (публичное акционерное общество)	1433000147	09.06.2014	Акции обыкновенные	1-03-40046-N	25.08.11	8,93	72,71	12,28	5,24	85,93
Первый уровень	Банк ВТБ (публичное акционерное общество)	7702070139	09.06.2014	Акции обыкновенные	10401000B	29.09.06	0,00117	0,069595	1,68	0,00345	0,06374
Первый уровень	Международная компания публичное акционерное общество "ЭН+ГРУП"	3906382033	17.02.2020	Акции обыкновенные	1-01-16625-A	24.06.19	решение о выплате не принималось	не рассчитывается	не рассчитывается	решение о выплате не принималось	не рассчитывается
Первый уровень	"МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК" (публичное акционерное общество)	7734202860	22.06.2015	Акции обыкновенные	10101978B	18.08.99	решение о выплате не принималось	3,97	не рассчитывается	решение о выплате не принималось	4,3965
Второй уровень	Открытое акционерное общество "Межрегиональная распределительная сетевая компания Урала"	6671163413	31.01.2017	Акции обыкновенные	1-01-32501-D	03.05.05	0,0083	0,1285	6,46	0,0216	0,16675
Первый уровень	Полиметалл Интернэшнл плс (Polymetal International plc)	Не применимо	09.06.2014	Акции иностранного эмитента	JE00B6T5S470	Не применимо	23,740836	700	3,39	27,132336	694,65
Первый уровень	Публичная Компания с ограниченной ответственностью Яндекс Н.В. (Public Limited Liability Company Yandex N.V.)	Не применимо	09.06.2014	Акции иностранного эмитента	NL0009805522	Не применимо	решение о выплате не принималось	1 252	не рассчитывается	решение о выплате не принималось	1 615,75

Дивидендная доходность российских и иностранных компаний

Дивидендная доходность российских и зарубежных компаний заметно отличается. В первую очередь это обусловлено более низкими [процентными](#)

[ставками](#) ведущих мировых ЦБ по сравнению с Банком России.

Для американских акций средняя дивидендная доходность составляет 1-3%, для европейских – 4-6%, для азиатских бумаг – 2-4%. Российские акции в 2019 году демонстрировали средний показатель

дивидендной доходности 5,7%, в 2020 году он вырос до 8,5%.

Традиционно, акциями с высокой дивидендной доходностью считаются те, у которых этот показатель находится в диапазоне 8-16%. Эти акции достаточно привлекательны для инвесторов за счет потенциальной прибыли, но необходимо четко понимать, что рост доходности увеличивает риск падения рыночной цены акций. Логика проста: каждый рубль дивидендных выплат – это рубль, который мог быть использован для развития компании, но «прошел мимо».

Соответственно, акции, обладающие высокой дивидендной доходностью, принято считать высокорисковыми.

От чего зависит дивидендная доходность российских акций

На дивидендную доходность акций оказывают влияние ряд факторов, от которых зависит решение совета директоров компании о размере и выплате дивидендов.

Необходимость в денежных средствах.

Какую-то часть полученной прибыли компания может оставить на своих счетах, как говорится, про запас. Как правило, эти средства впоследствии вкладываются в какие-то перспективные проекты, используются для поддержки деятельности компании в случае возникновения кризисных ситуаций или каких-то форс-мажорных обстоятельств.

Двойное налогообложение.

Получив прибыль еще до выплаты дивидендов, компания уплачивает налог на прибыль, при этом сама выплата дивидендов не входит ни в одну статью расходов. После получения дивидендных выплат акционеры также выплачивают налог на дивиденды. Это приводит к тому, что капитал дорожает по отношению к обычному долгу.

Стабильности акций компании.

К концу отчетного периода объем чистой прибыли компании может увеличиваться, однако, это не приводит к приросту дивидендных выплат. Если прибыль компании падает, то размер дивидендных выплат, как правило, не снижается. Это делается для того, чтобы избежать резких изменений цены акций на бирже.

Необходимость расширения деятельности компании.

Если руководство компании планирует расширить поле деятельности, например, открыть новый филиал или выпустить новый продукт, то денежные средства могут быть привлечены за счет задержки дивидендных выплат в полном объеме.

Кредитные обязательства.

Если у компании есть кредитные обязательства, то кредиторы могут запретить повышать размер дивидендов или вообще их выплачивать.

Рекомендации по использованию дивидендной доходности

Прошлые высокие дивиденды не гарантируют того, что они останутся на таком же уровне и в будущем. Компания может принять решение об отмене дивидендных выплат или их сокращении. Кризис, вызванный пандемией коронавируса – прекрасный тому пример. Так что не стоит рассчитывать на стабильно высокие дивиденды все время.

При выборе акций для инвестирования кроме дивидендной доходности необходимо тщательно изучить дивидендную историю. Чем меньше стабильность истории дивидендных выплат, тем большим риском обладают бумаги компании.

Инвестиционные стратегии в акции с любым уровнем дивидендной доходности не являются абсолютно безрисковыми. Зачастую уровень риска пропорционален уровню дивидендной доходности акций компании.

Дивидендная доходность вместе с коэффициентом дивидендных выплат используется для оценки устойчивости компании. Высокий уровень дивидендной доходности вкупе с малым коэффициентом выплат указывает на то, что компания достаточно устойчива для того, чтобы обеспечить стабильность дивидендных выплат в кризисные моменты.

Акции с высоким уровнем дивидендной доходности могут использоваться в качестве защитного актива. При росте неопределенности на рынке волатильность таких акций ниже, поскольку из-за их высокой дивидендной доходности инвесторы их не продают, удерживая даже на падающем рынке.

#FT

НАДЕЖНЫЕ ОБЛИГАЦИИ – СЕКРЕТЫ ВЫГОДНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Только пришел на фондовый рынок и пока только учишься? «Купи для начала надежные облигации», – говорят тебе опытные товарищи. Ищешь альтернативу банковскому депозиту, но без особого риска? Советуют: купи надежные облигации на индивидуальном инвестиционном счете. Ждешь торговый сигнал? Припаркуй деньги временно в надежные облигации! Все шумят про эти надежные облигации, а что же это такое?



Что такое облигации?

Облигации – это ценные бумаги, с помощью которых инвестор дает в долг компаниям, банкам, странам. Значит, в случае с облигациями, как и с обычными долгами, степень их надежности можно измерить тем, насколько хорошо ты знаешь, кому и на какой период ты даешь деньги в долг. Поэтому,

надежные облигации – это облигации самых знаменитых компаний или крупных стран-заемщиков с коротким сроком погашения (по которым уже скоро, обычно в течение 3 лет, отдадут долг). В Инстаграм сториз доморощенные биржевые гуру, похватавшие теорию по верхам, скажут вам именно это.

С одной стороны, они будут правы, но вот если вдаваться в практику торговли облигациями, всплывут

подводные камни размером с бегемота, которые вполне в состоянии раздавить ваш счет.

Чтобы выбрать надежные облигации, мало отсортировать их по сроку до погашения и посмотреть кредитный рейтинг заемщика. Из-за отсутствия финансового плана у человека даже самые надежные облигации могут принести убыток.

Доход по облигациям

По облигациям существует два типа дохода: **купон** – установленная плата за использование наших денег, и дисконт. **Дисконт** – более сложная штука, это скидка от номинала, которая образуется на вторичном рынке облигаций, когда мы, трейдеры, перепродаем их друг другу. **Номинал** – это изначальная сумма долга. Кому-то срочно потребовались деньги, он продает свои облигации со скидкой. Дисконт не всегда бывает в цене облигации, иногда наоборот, облигации торгуются выше номинала.

Представьте, человек купил облигации с купоном 6% годовых, но выше номинала, хотел изначально в них провести 3 года. Покупка прошла по 102% от номинала (важно учесть, что облигации в РФ торгуются именно в процентах от номинала). Чем ближе облигации к погашению, тем быстрее облигации стремятся к номиналу. И тут произошло непредвиденное: человеку через три месяца

инвестиций нужно забрать деньги со счета. Облигации уже торгуются у номинала, купон за 3 месяца принес только 1,5%, и человек на ровном месте теряет на «надежных» облигациях 0,5%.

Зачем человеку понадобились деньги? Почему он не досидел до погашения облигаций, когда бы ему «накапали» приличные купоны? Непродуманный финансовый план! **Отсутствие финансового плана убивает даже самые надежные вложения.** Если вы не уверены в своем плане и финансовых целях, покупайте надежные облигации, торгующиеся около номинала.

Помните: все, что сверх номинала – ваш потенциальный убыток, если вы продаете облигации ранее срока их погашения.

Виды купонов по облигациям

Далее, любителей надежных облигаций часто подводит незнание правил формирования купона. Купоны бывают двух типов: постоянные и меняющиеся (меняющихся более десятка разновидностей).

Постоянные купоны – это суммы, неизменные на пути жизни облигаций. Из меняющихся купонов новичкам стоит смотреть только фиксированные купоны. Если по облигации предоставляется фиксированный купон, то на протяжении жизни

облигации он будет меняться, но границы этих изменений известны заранее. Так что, если вы увидели в терминале «надежную» облигацию с доходностью 7%, да еще и торгующуюся по номиналу и с погашением пару лет, ищите подвох! Возможно, купон изменится уже в следующую выплату, и доходность снизится до 2-3%.

Кстати, о выплатах купона: для большей безопасности до покупки облигаций узнайте, как часто они по ней проходят, и заранее запланируйте, что вы будете делать с купонами. И это ещё не всё. Знакомясь с информацией по облигациям, проверьте, нет ли по ним **возможностей офферт или колл-опциона**. Это когда компания оставляет право за собой выкупить облигации до установленного срока погашения. Если компания предъявит свое право раньше времени, то это, как минимум, принесет вам прямые издержки, а также вы можете упустить возможность поймать другие облигации, с которыми возможны более долгосрочные отношения.

«Надежные облигации» на примере

Однажды мой приятель всех «переиграл»: в марте прошлого 2019 года он купил «надежные» облигации уважаемого банка с долларовой ставкой 2,5%. Ого! Сейчас такая ставка – счастье! Но прежде чем радоваться, надо бы поискать подвох. Всегда ищите подвох, когда по облигациям доходность выше



общерыночной безрисковой ставки. Для рублевых облигаций можно ориентироваться на ключевую ставку ЦБ. Как вы понимаете, сейчас занимать доллары для этого банка дешевле, чем когда он выпускал облигации. Конечно же, через пару месяцев банк воспользовался правом досрочного выкупа. Комиссии в 5 раз превысили купонную прибыль моего приятеля. И он снова сидит, ломает голову и теряет время, думая, во что разместить портфель.

*Из этой ситуации нужно сделать еще один вывод: **смотри комиссии!** Всегда знай, исходя из своего брокерского тарифа, сколько как минимум нужно держать даже надежные облигации, чтобы они окупались.*

Ох, что-то воспоминание о том фиаско моего приятеля с евробондами (облигациями, номинированными в иностранной, неродной для компании валюте) меня завела. Позвольте еще одну деталь из этой истории. Посоветовал эти «чудесные» облигации моему приятелю менеджер в кулуарной личной беседе, намекая на то, что он чуть ли не тайну ему раскрывает или инсайд. Господа, не верьте таким задушевым разговорам с людьми, чья зарплата зависит от ваших комиссионных!

Нужно собрать портфель? Наймите аналитика с именем, который по полкам вам все разложит с разными доводами и многогранным анализом, статистическими выкладками. И по акциям, и по облигациям, и по фьючерсам. А то дошепчетесь себе в убыток с мамкиными инсайдерами.

И последний секрет

Коль мы заговорили о личных примерах, расскажу о себе. Мне иногда тоже нужны для разных стратегий надежные облигации. Помимо указанных выше пунктов безопасности, я еще выбираю те облигации, которые являются **маржинальными**, то есть под залог которых брокер может меня кредитовать.

Вы скажете: кредиты – это же опасно! Во-первых, не факт, что я буду их использовать, просто маржинальные облигации как бы имеют «плюсик» к своему имиджу, под залог абы чего брокер в долг давать не будет. Во-вторых, кредит кредиту рознь. Часто под залог надежных маржинальных облигаций я беру кредит не чтобы озолотиться, принимая на себя сверхриски, а чтобы застраховать мои рублевые вложения от роста курса доллара. Кстати, если у вас деньги на депозите – с депозитом такой фокус не пройдет.

Хотите узнать, почему еще надежные облигации, даже с доходностью сравнимой с банковской, лучше депозита? Об этом читайте в следующем номере.

#FT

ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ ДЛЯ СКАЛЬПИНГА

JMO JAIMA 5 MIN SCALPING

Торговая стратегия для скальпинга JMO Jaima 5 min Scalping – это система, построенная на использовании сигналов от индикаторов Jma, которые фильтруются индикатором импульса.

Стратегия предполагает консервативный и агрессивный способы открытия позиций. Система является индикаторной, что значительно упрощает анализ, поэтому она подходит даже для начинающих трейдеров.

Несмотря на то, что стратегия JMO Jaima 5 min Scalping предназначена для скальпинга, то есть для торговли на малых временных периодах и получения быстрой прибыли, она показывает хорошие результаты на всех таймфреймах, утверждает автор, при условии соблюдения всех правил входа в рынок.

Т.к. данная стратегия предполагает частые, но небольшие прибыли, то желательно использовать валютные пары с низким спредом. Также перенос позиции через день может уменьшить прибыль за счет свопа, нужно следить за этим.

Входные параметры

- Валютные пары: любые с низким спредом;
- Таймфрейм: М5 и старше;
- Время торгов: любое;
- Риск-менеджмент: выбирайте такой объем лота, чтобы риск был не более 2-5% от депозита на одну сделку.

Используемые индикаторы

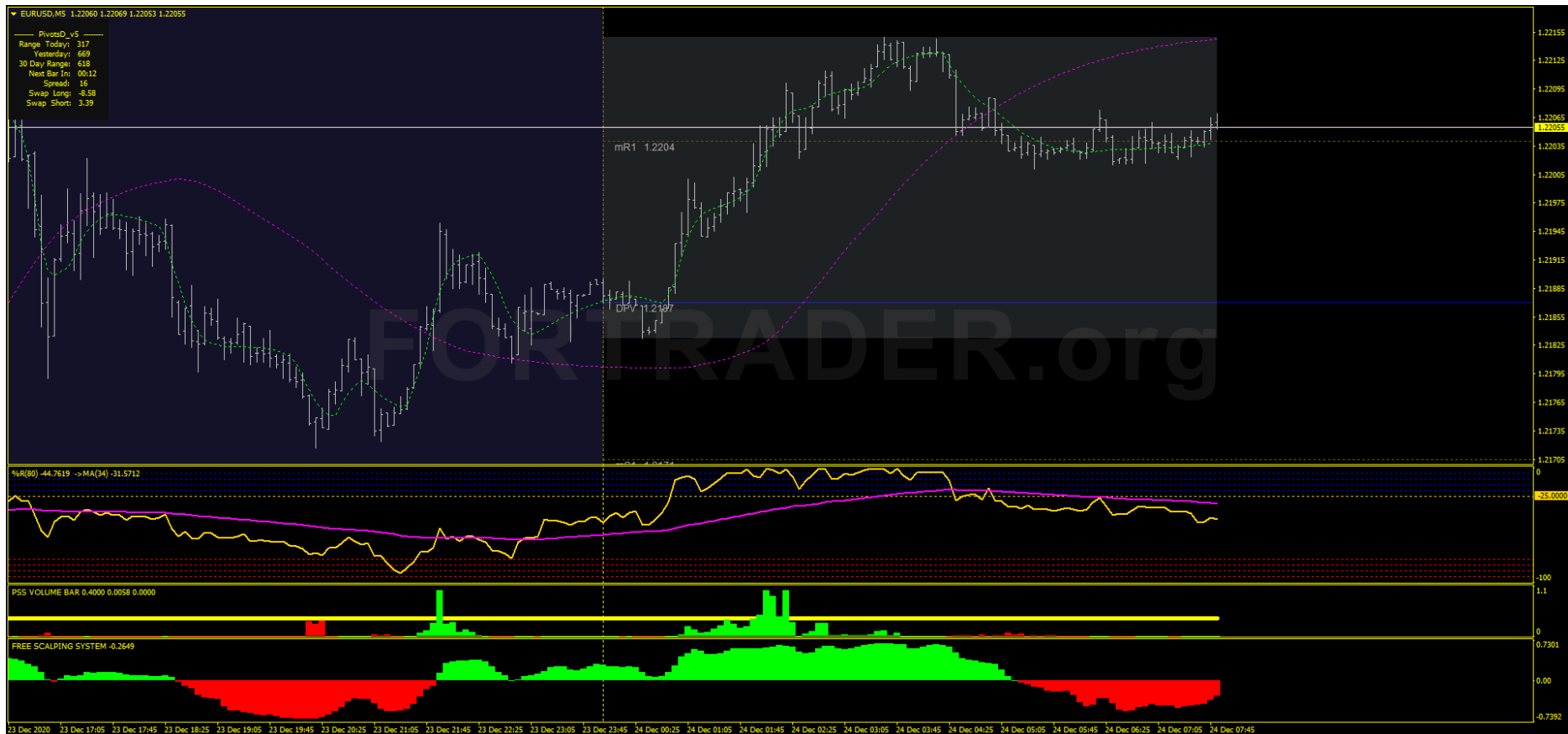
- JMO Jaima (period fast 20, period slow 200, off set -1 JMA fast)
- Pivots points levels
- Volume Bar
- William's% Range (80) с Moving average (34)
- Scalping indicator

Установка индикаторов и шаблона системы

- Распаковываем архив с шаблонами и индикаторами.
- Копируем индикаторы в папку MQL4 -> indicators.

- Шаблоны копируем в папку templates.
- Перезапускаем терминал.
- Открываем график нужной валютной пары.
- Устанавливаем шаблон с именем JMO Jaima 5 min Scalping.

График должен выглядеть так:



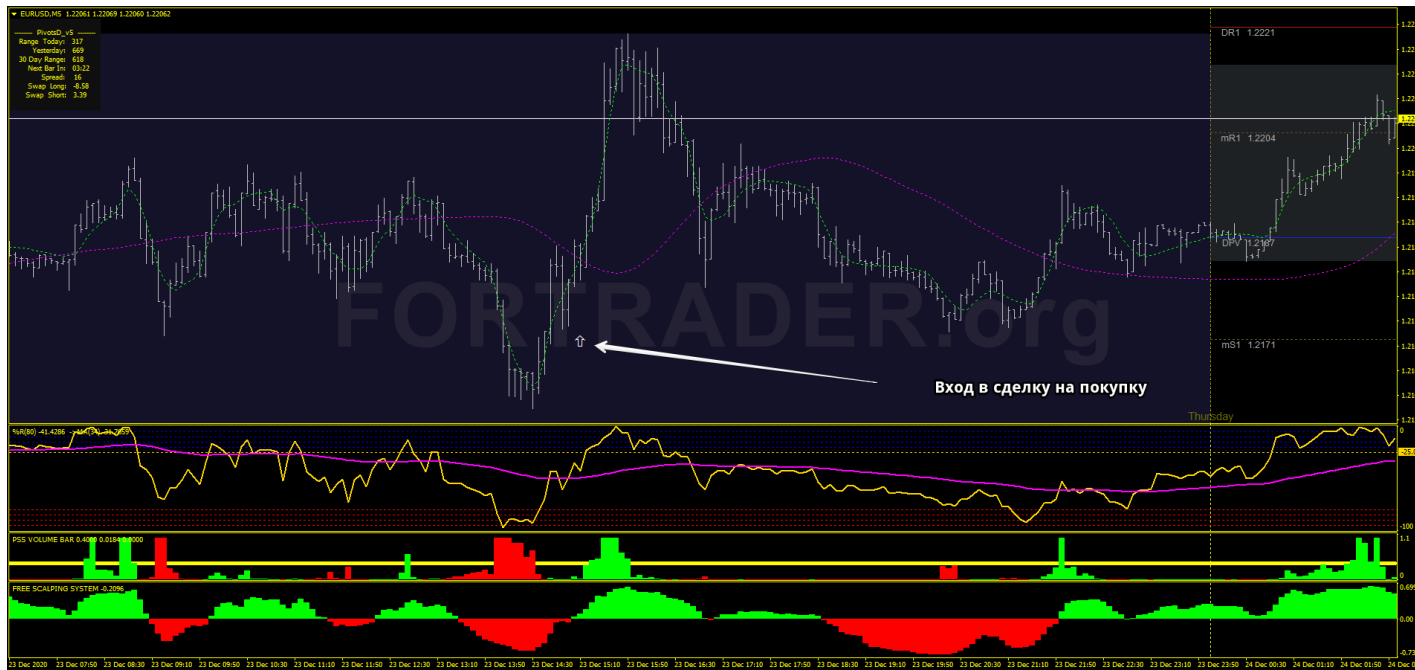
Шаблон торговой стратегии JMO Jaima 5 min Scalping

Сигналы, указывающие на открытие позиции на покупку

- Быстрая JMO Jaima пересекла медленную JMO Jaima снизу вверх;
- линия William's% Range пересекла MA (34) снизу вверх;
- консервативный способ: бары обоих осцилляторов зеленого цвета;
- агрессивный способ: бар осциллятора Scalping indicator зеленого цвета.

Сигналы, указывающие на открытие позиции на продажу

- Быстрая JMO Jaima пересекла медленную JMO Jaima сверху вниз;
- линия William's% Range пересекла MA (34) сверху вниз;
- консервативный способ: бары обоих осцилляторов красного цвета;
- агрессивный способ: бар осциллятора Scalping indicator красного цвета.



Пример входа в сделку на покупку



Пример входа в сделку на продажу

Установка стоп-лосс и тейк-профит

- Стоп-лосс устанавливается выше/ниже предыдущего локального максимума/минимума;
- тейк-профит устанавливается в соотношении 1,3:1 к стоп-лосс или у одного из уровней Пивот.

Перед использованием торговой стратегии для скальпинга JMO Jaima 5 min Scalping на реальном депозите, мы рекомендуем протестировать ее на демо-счете.

[Скачать шаблон и индикаторы стратегии 300 pips a week with Price Action](#)

ТОРГОВЫЙ ИНДИКАТОР RECURSIVE CCI

Торговый индикатор Recursive CCI для терминала MetaTrader 5 – это своеобразный эксперимент с использованием стандартного индикатора CCI.



В отличие от стандартного инструмента, индикатор Recursive CCI имеет несколько «вложенных» уровней расчета. Он может рассчитывать CCI от CCI от CCI от CCI – и так до уровня 25.

При использовании первого уровня мы получаем обычный CCI. После этого рассчитывается CCI от CCI и так далее. Каждый новый шаг вместо цены использует значение CCI от предыдущего уровня – рассчитывается CCI от CCI вместо CCI от цены. Уровни лимитированы значением 25 исключительно из практических соображений: CCI после определенного уровня становятся нераспознаваемыми, но код может быть легко расширен для вычисления CCI на любом разумном уровне.

В Recursive CCI включен обычный набор функций:

- плавающие уровни или квантильные уровни;
- ценовое сглаживание/фильтрация;

- выбор цвета и алерты;
- возможность смены таймфрейма во входных параметрах.

Обратите внимание, что в торговом индикаторе Recursive CCI для MT5 более высокие уровни рекурсии

CCI нужно использовать с осторожностью. Рекурсивный метод – экспериментальный. Поэтому не используйте его, основываясь на первом впечатлении, но обязательно тестируйте перед применением.

[Скачать торговый индикатор Recursive CCI](#)

#FT

Торгуем онлайн

Обсуждаем советников

Обсуждаем работу брокеров

Занимаемся поисками
Грааля

FOREXSYSTEMSRU.COM
Присоединяйтесь!