



ЖУРНАЛ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ТРЕЙДЕРОВ

FORTTRADER.ORG

№ 127 (ФЕВРАЛЬ 2021)

Когда зарождаются тренды

Февраль на финансовых рынках – традиционно месяц, когда начинают закладываться новые тренды года после зимних каникул и января, который сложно назвать активным. Февраль 2021 – не исключение, а, скорее, подтверждение. Стоит взглянуть на курс евро к доллару, нефть или металлы, чтобы понять это. Также в новостях мы видим новые соглашения, прогнозы по дивидендам, что также дает понимание, каким будет рынок в ближайшие месяцы, если не случится очередных форс-мажоров. Об этом и поговорим.

В образовательной части журнала новая книга об истории создания гиганта фастфуда, продолжение мастер-класса по надежным облигациям, секреты, как увеличить доход на ИИС, немного об ипотеке, новая торговая стратегия и индикатор, а также много других интересных тем, чтобы быть в курсе рынка.



Хорошего вам торгового февраля и попутного тренда.

С уважением, Юлия Апель

СОДЕРЖАНИЕ

- 4 Курс евро в 2021 году: 1.1000 или 1.3000?
- 8 Золотое время кризиса
- 15 Сбербанк, Газпром, Лукойл – февраль на российском фондовом рынке
- 18 Цена на нефть Brent способна быть дороже 60\$ за баррель
- 20 Пять способов увеличить доходность ИИС
- 22 Burger King. Как построить империю
- 25 7 интересных фактов об ипотеке
- 27 Надежные облигации лучше депозита. 4 важных преимущества
- 30 Минимальный депозит для трейдинга
- 32 История «Бердстаунских леди»
- 35 Прогнозирующий индикатор Sultonov Prediction
- 36 Трендовая стратегия Triple confirmation MT5

КУРС ЕВРО В 2021 ГОДУ: 1.1000 ИЛИ 1.3000?

В начале января валютная пара EURUSD достигла своего пика у 1.2350, после чего давление продавцов усилилось. С середины прошлого месяца пара искала поддержки у 50-дневной простой скользящей средней, но под занавес января соскользнула под нее. Снижение под эту отметку пока выглядит как тревожный новый этап для евро. Рассмотрим несколько сценариев.

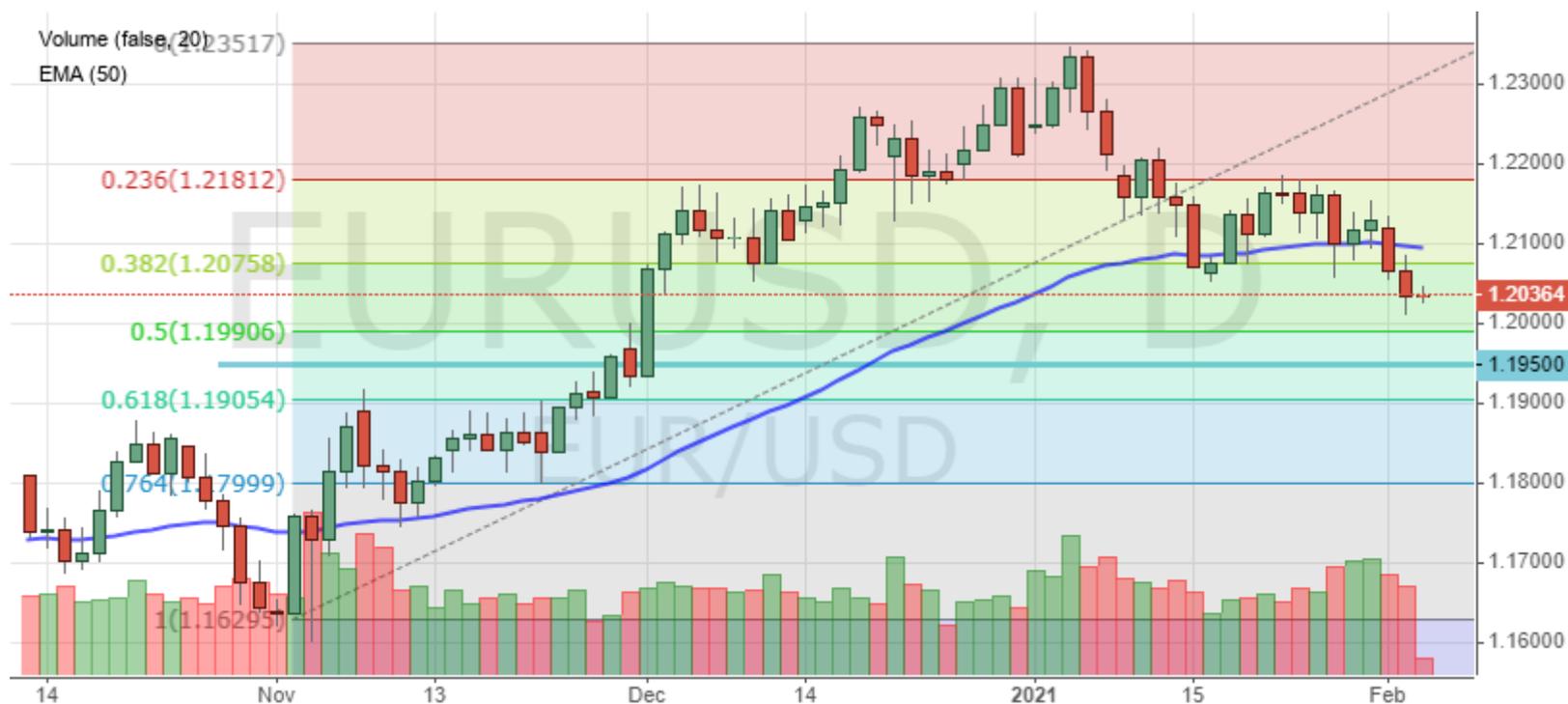
Давление на доллар закончилось?

Согласно первому сценарию, давление на доллар достигло своего апогея к началу года, после чего он развернулся к росту. До этого мы видели три импульсных волны роста: май-июнь, июль, ноябрь-январь. За каждой из них следовала консолидация или неглубокий откат. Однако к началу февраля обозначился разворот EURUSD, зеркальный предшествующему росту с устойчивым трендом на все более низкие внутрисуточные максимумы и минимумы. Сейчас, на момент написания статьи, EURUSD тестирует область 1.2000, отыграв обратно примерно половину роста с ноября по январь.

Технически, даже более важной, чем 1.2000 линией поддержки для пары выступает область



1.1930-1.1950. На этих уровнях пару решительно не пускали наверх в прошлом августе, а прорыв этой области в ноябре знаменовался мощным ралли и временной капитуляцией медведей. Провал этой линии обороны (на этот раз быками) будет сигналом к длительному снижению EURUSD и поставит под вопрос предположения о старте многолетнего снижения доллара.



Курс евро к доллару сегодня

1.1000 по EURUSD до конца года

Давление на доллар в 2020 обуславливалось более тревожной картиной распространения пандемии, что требовало больше стимулов и вредило доллару. Теперь колесо повернулось: Европа буксует с вакцинацией, а число новых случаев упорно не хочет снижаться.

Дополнительно к этому в США затягивается принятие пакета поддержки, а это означает, что в экономике циркулирует меньше долларов, чем рынки закладывали в свои ожидания ранее.

Если ситуация сохранится такой же и далее, **котировки EURUSD могут вернуться ниже 1.1000** уже до конца текущего года. То есть доллар полностью вернётся на те же уровни, где он был до начала пандемии.



Однако этот сценарий до сих пор представляется резервным, а не основным. EURUSD растерял импульс роста вместе с пробуксовкой пакета поддержки в США, но до сих пор законодатели там не отказываются от стимулирования экономики и чеков населению.

Долги США и инфляция

Решая одни проблемы, Штаты усиленно накапливают другие. Хуже того, прямая раздача денег населению – мощный проинфляционный фактор, ведь деньги покупателями тратятся не на погашение излишней задолженности, как после 2008 года. Сейчас у американцев дела намного лучше с персональными долгами.

Но хуже дела с долгами на государственном уровне. Соотношение долга к ВВП взлетит к максимумам со Второй Мировой Войны. В послевоенные годы Штаты «сдували» долги с помощью инфляции и финансовых репрессий (поддержание доходности облигаций). Особенно быстро процесс пошел с отказом от золотого стандарта. Скупая гособлигации США и способствуя падению доходности 10-летних гособлигаций намного ниже 2%, ФРС аналогичным образом снижает реальный объем госдолга.

Смена стратегии и таргетирование 2% за продолжительный период времени – это юридическая основа держать инфляцию выше таргета, чтобы сдуть часть долговой нагрузки с правительства.

Американцам не выгодно поддерживать растущий доллар, так как это подавляет инфляцию и снижает международную конкурентоспособность.

Как убедить весь мир?

В то же время США необходимо убедить весь мир, что не разумно выбрасывать в рынок казначейские обязательства в тот момент, когда Казначейству

страны необходимо размещать аномально высокие объемы гособлигаций. Наиболее разумно для них будет убедить весь мир, что **нет ничего надежней долгосрочных вложений в доллар**, обеспечив тем самым спрос на новые выпуски.

Это делает рост доллара краткосрочным. Возможно, эпизодическим. Доллар может восстановиться до 1.1750-1.1950, параллельно размещению облигации. Однако восстановление нормальной жизни поставит ребром вопрос о том, как жить с накопленным наследством пандемии.

Европа в этом случае выглядит куда менее обремененной. К тому же она не ведет торговых войн с Китаем, что также благоприятно для интереса к евро как резервной валюте со стороны НБК.

По этому сценарию, за коррекционным откатом EURUSD в ближайшие дни и недели в область 1.1800 последует новый импульс роста евро с первоначальной целью на 1.2500 к середине года, 1.3000 к его концу.

#FT

The advertisement features the Instaforex logo (Instant Forex Trading) and the Borussia Dortmund (BVB 09) logo. It promotes a "BEZDEPOZITNYI BONUS" (No deposit bonus) of \$1500 for trading on the Forex market. The text lists trading instruments: FOREX И CFD, ИНДЕКСЫ, НЕФТЬ, ЗОЛОТО, КРИПТОВАЛЮТА. A yellow button says "ПОЛУЧИТЬ БОНУС" (Get Bonus). A disclaimer states "Торговля CFD является рискованной" (CFD trading is risky). At the bottom, it says "НАРОДНАЯ КОМАНДА – НАРОДНЫЙ БРОКЕР!" (People's team – People's broker!) and shows three Borussia Dortmund players in their kits.

ЗОЛОТОЕ ВРЕМЯ КРИЗИСА

Золотое время кризиса. Вот как можно охарактеризовать 2020 г. для рынка золота. Неудивительно, еще в ноябре 2019 г. цена опустилась до уровня \$1487 за унцию, но зараженная летучая мышь из Китая смогла унести её до почти \$2100 за унцию всего лишь за какой-то год. Т.е. рост цены составил более 40%. Неплохая инвестиция для тех, кто покупал этот драгоценный металл два года назад. Однако, как известно, задним умом все сильны. Вполне себе логичный вопрос: что делать дальше? Попробуем проанализировать ситуацию, ориентируясь на глобальную экономическую картину и на технические индикаторы.

Денежные массы и рыночные пузыри

Одним из ключевых факторов, который может в долгосрочной перспективе повлиять на [цену на золото](#) – это запредельный рост денежной массы и фондовые/криптовалютные пузыри. Рассмотрим, что происходит.

В настоящее время мы наблюдаем беспрецедентную картину на американском рынке. Рост происходит практически во всех секторах, при этом рост выручки компаний ну никак не соответствует росту капитализации. Рассмотрим для примера акции FAANG:

Компания	Средний рост выручки за Q1-Q3 2020	Рост стоимости акций (капитализации)	P/E компаний
Facebook	+10,15%	+26,7%	26,93
Apple	+5,4%	+56,4%	38,4
Amazon	+12,95%	+67,9%	94,67
Netflix	+3,95%	+53,3%	86,06
Google	+6,8%	+8,7%	35,15



Как можно заметить, у большинства компаний показатель P/E (срок окупаемости) превышает 25. Говоря простым языком, вложив деньги, например, в тот же Apple по текущим ценам понадобится около 38 лет, чтобы их вернуть. Рост капитализации производителя iPhone в 10 с лишним раз превышает средний рост выручки за 3 квартала 2020 г. Как тут не заговорить о **полном отрыве рыночной оценки от экономической действительности**. И это, увы, касается не только компаний FAANG и не только развитой американской экономики.

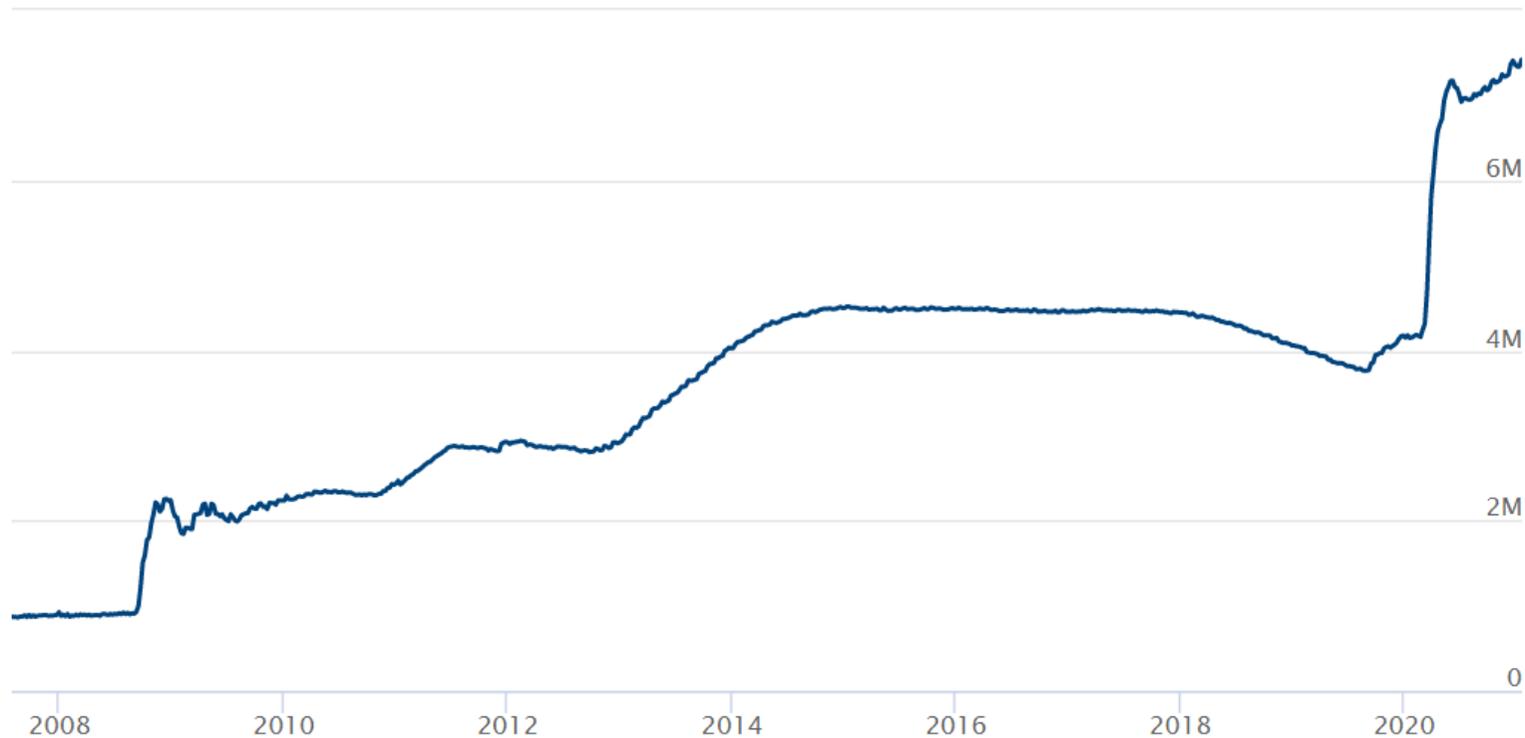
Вспомним такой забытый всеми показатель, как капиталоемкость ВВП (отношение капитализации

рынка к ВВП страны). В декабре 2020 г. эксперты подсчитали, что капитализация мирового рынка акций превысила \$100Т. При этом мировой ВВП в 2019 г. по данным Всемирного банка составил \$87,8Т. Т.е. капиталоемкость составила порядка 114,3%. Учитывая то, что 2020 г. стал провальным для мировой экономики из-за коронакризиса, скорее всего, сейчас эта цифра еще выше. Теперь вспомним далекий 1999 г., когда капиталоемкость составляла 118%, а потом 2007 г. – капиталоемкость 122%. Теперь все знают, что за этим последовало. Как говорил Альберт Эйнштейн: **«Самая большая глупость – это делать то же самое и надеяться на другой результат».**

А где же деньги?

Как происходит это самое надувание рынков на примере США? Оно базируется на двух всем известных и обсуждаемых факторах:

Во-первых, это **монетарная поддержка** в виде бешеной накачки компаний дополнительной ликвидностью (QE) при исключительно низких [процентных ставках](#). Как можно заметить из графика, баланс ФРС в настоящее время превышает 7,4 триллиона долларов – абсолютный исторически рекорд.



Изменение баланса активов Федерального резерва.

Источник: https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/bst_recenttrends.htm

Во-вторых, это **государственная поддержка населения**, которая по разным оценкам должна достичь отметки в 5,2 триллионов долларов США. Куда идут деньги, спускаемые правительством с воздуха? Конечно, на потребительские нужды, что опять же способствует росту выручки корпораций. Кроме этого, деньги просто стекаются на финансовые и криптовалютные рынки. Например, всем известная

платформа Robinhood существенно увеличила свою клиентскую базу в 2020 г., открыв более 3 миллионов новых счетов (более 30% новых пользователей). В августе 2020 г. Forbes, сославшись на Goldman Sachs, сообщил об увеличении объемов торговли опционами на 129%. Ну как тут не вспомнить Селену Гомес и Ричарда Талера, играющих в Black Jack во всем известном фильме «Игра на понижение». Там, правда,

речь шла о CDO, но суть примерно та же. Рынки просто набухают из-за притока «вертолетных денег» и синтетических финансовых инструментах.

Не отстает и криптовалюта. Начиная с апреля 2020 г., **Bitcoin вновь начал свое восхождение**, и уже к январю цена достигла исторического максимума. Капитализация всего криптовалютного рынка с октября 2020 г. по январь 2021 г. выросла с \$337,5B до почти 1,1 триллиона, т.е. в 2,3 раза или более чем на 200%. Таким образом, мы имеем дело с невероятным по своим масштабам пузырем, который продолжает раздуваться. Скептики, делающие сейчас деньги на росте крипто- или фондового рынка, считают, что тучные времена никогда не закончатся, но дело в том, что даже у всего самого хорошего также бывает конец. Окончание данного великого бычьего рынка кроется в одном простом слове – **инфляция**.

Инфляция внесет коррективы

Рост инфляции неминуемо должен привести к росту ставок и сокращению стимулирующих мер. В этом случае вопрос о том, что будет с рынками, становится риторическим. Многие могут возразить, что, к примеру, биткоин и станет тем прибежищем, куда отправится капитал после перехода развитых экономик к сдерживающей денежной политике. Однако, я бы пока ставил это под сомнение.

В текущих условиях **потенциал роста цены на золото достаточно сильно ограничен**. Недаром аналитики обращают внимание на сильное сокращение спроса со стороны институциональных инвесторов и на рост спроса со стороны промышленности. В нашем [обзоре от 03.12.2020 г](#) я говорил, что вряд ли стоит ждать превышения отметки в \$2000 за унцию в ближайшее время, и я думаю, что 2021 может и не стать для золота лучшим годом, однако, в долгосрочной перспективе, я бы продолжал рассматривать этот металл, как перспективную инвестицию. Золото – это как раз сейчас тот самый случай, где не ощущается такая колоссальная рыночная перегретость.

Технический анализ фьючерсов на Gold

Графический анализ

На 1M TF тренд – бычий. Трендовая линия наверх сформирована минимальными значениями цены от мая 2019 г., декабря 2019 г., апреля 2020 г. и декабря 2020 г. Поддержка находится на уровне \$1800 за тройскую унцию.

Ближайший уровень сопротивления находится на границе \$1900 за унцию. Далее - \$2100 (исторический максимум от августа 2020 г.).



Индикаторный анализ

200-ая скользящая средняя растёт, подтверждая бычий тренд. Индикаторы MACD и RSI сформировали сигналы на продажу. Вместе с тем, я бы пока не очень доверял сигналам, по крайней мере до пробоя трендовой линии (уровня \$1800).



Волновая теория Эллиотта

Здесь, как и всегда, возможно несколько сценариев развития ситуации. Сразу оговорюсь, что все варианты развития событий мы будем рассматривать на 1M TF, а значит, на реализацию любого из перечисленных ниже сценариев может уйти *несколько лет*. Вместе с тем, принять решение о том, что делать в ближайшее время можно на основе определенных маркеров, которые мы назовём «проверка отработки сценария».

Сценарий №1. Умеренно оптимистичный

Цена на золото находится в трендовом импульсе:

- В этом случае первая волна формировалась с мая по сентябрь 2019 г. и закончилась формированием максимума \$1582,40 за унцию.

- Вторая волна была сформирована в течение двух месяцев – с сентября по ноябрь 2019 г. Она составила около 38,2% Фибо-коррекции от первой волны.
- Третья волна закончилась историческим максимумом в августе 2020 г. (\$2099,20).
- Четвертая волна формируется сейчас. Если сценарий верен, то четвертая волна не может опуститься ниже уровня 1582,40.
- Пятая волна должна начать формироваться после окончания четвертой волны и превысить уровень \$2099,20.

Published on Investing.com, 28/Jan/2021 - 10:35:59 GMT, Powered by TradingView.
Gold Futures, (CFD):ZG, M



Проверка отработки сценария: цена снижается ниже \$1700 долларов за унцию.

Сценарий №2 Умеренно оптимистичный

Цена практически завершила формирование трендового импульса, и мы уже увидели окончание четвертой волны (минимум \$1767,20). В этом случае, в ближайшее время мы должны будем наблюдать разворот и рост с последующим формированием пятой заключительной волны импульса.

Проверка отработки сценария: цена не опускается ниже \$1767,20 и продолжает рост с последующим пробоем максимума \$2099,20.

Published on Investing.com, 28/Jan/2021 - 10:48:03 GMT, Powered by TradingView.
Gold Futures, (CFD):ZG, M



Сценарий №3. Очень оптимистичный

Цена находится в трендовом импульсе. Начинается формирование третьей волны. Если это

так, то длина волны должна быть не меньше волны 1. Таким образом, целью такого движения должен стать уровень \$2595 за унцию. Подтверждением реализации этого сценария должен стать пробой \$2083,50.

Проверка отработки сценария: цена не опускается ниже \$1767,20 и продолжает рост с последующим пробоем максимума \$2099,20.

Published on Investing.com, 28/Jan/2021 - 10:06:09 GMT, Powered by TradingView.
Gold Futures, (CFD):ZG, M



Сценарий №4. Пессимистичный

В этом сценарии цена завершила формирование импульса в августе 2020 г., и в настоящее время мы наблюдаем коррекционную волну. Здесь вариативность может быть огромной. Например, формирование глубокого коррекционного ZigZag, имеющего внутреннюю структуру 5-3-5 (т.е. пять волн снижения, далее – три волны роста и снова пять волн снижения). В этом случае мы можем увидеть довольно глубокую просадку цены.

Проверка отработки сценария: цена снижается ниже \$1700 долларов за унцию.

Выводы по рынку золота

С точки зрения фундаментальной картины я не вижу причин для сильного снижения цены на золото. Восстановление экономик будет способствовать росту спроса со стороны промышленности, однако, безусловно, инвесторы в этом случае предпочтут игнорировать золото, по крайней мере до завершения дефляции.

По технической картине, я больше склоняюсь к реализации сценария 2, т.е. к тому, что диапазон цены в \$1700-1770 за унцию будет пройден вниз. А если так, то цена может как минимум вернуться на отметку в \$2000 за унцию, а, как максимум - уйти выше \$2100. Но это, скорее всего, мы увидим не в текущем году.

#FT

СБЕРБАНК, ГАЗПРОМ, ЛУКОЙЛ – ФЕВРАЛЬ НА РОССИЙСКОМ ФОНДОВОМ РЫНКЕ

Февраль встречает инвесторов нервно – довольно серьезно муссируются тема санкций, а также общей перегретости фондовых рынков. Однако, не стоит забывать, что не за горами согласование нового пакета помощи ведущими ЦБ мира, а это, в свою очередь, толкнёт и наш рынок.

Акции Сбербанка

Среди наших компаний внимание стоит уделять только голубым фишкам, например – Сбербанк обыкновенные:

Акции Сбера находятся в долгосрочно растущем тренде. Банк ежегодно отчитывается о росте прибыли, в том числе и за счёт небанковского бизнеса. Долгосрочная цель для инвесторов – 320 рублей за бумагу. Риски – санкционные.



Акции Газпрома

Также следует рассмотреть нефтегазовый сектор – Газпром, Лукойл, Роснефть.

[Акции Газпрома](#) 5 лет находились в боковике, и с 2008 года не может обновить своего рублевого (!) исторического максимума. Однако, даже несмотря на все усилия менеджмента, недооцененность Газпрома уже видно из космоса, и даже риск прямых санкций не мешает ему вырасти, в том числе за счёт запуска Северного потока.

Дивиденды Газпром будет только увеличивать, ввиду необходимости пополнять казну, т.к. большая часть акций данного гиганта принадлежит Росимуществу. Долгосрочная цель для инвесторов – 300 рублей за бумагу, риски санкций – безусловно присутствуют.



Акции Лукойла

[Лукойл](#), в отличие от предыдущих эмитентов, – частная история с хорошим корпоративным управлением, мотивированным менеджментом, ежегодным выкупом акций с рынка. Вдобавок ко всему, Лукойл меньше других имеет риска санкций под собой. За счёт восстановления экономики и роста стоимости углеводородов у акций есть все шансы обновить свои исторические максимумы.



Акции Роснефти

Роснефть, как и почти все предыдущие бумаги, имеет под собой санкционные риски. С другой

стороны, как и другие гос. корпорации имеет прямую рекомендацию от главного акционера по выплате дивидендов на уровне 50% от прибыли по МСФО (Международным Стандартам Финансовой Отчетности). К тому же [акции Роснефти](#) сильно отстают от своих конкурентов, поэтому и потенциал её роста опять же для долгосрочных инвесторов гораздо выше, мы можем увидеть апсайд на 70 и более процентов. Причина та же, что и у Лукойла.



Все выбранные акции имеют стабильные дивиденды, которые уж точно выше банковского депозита.

#FT

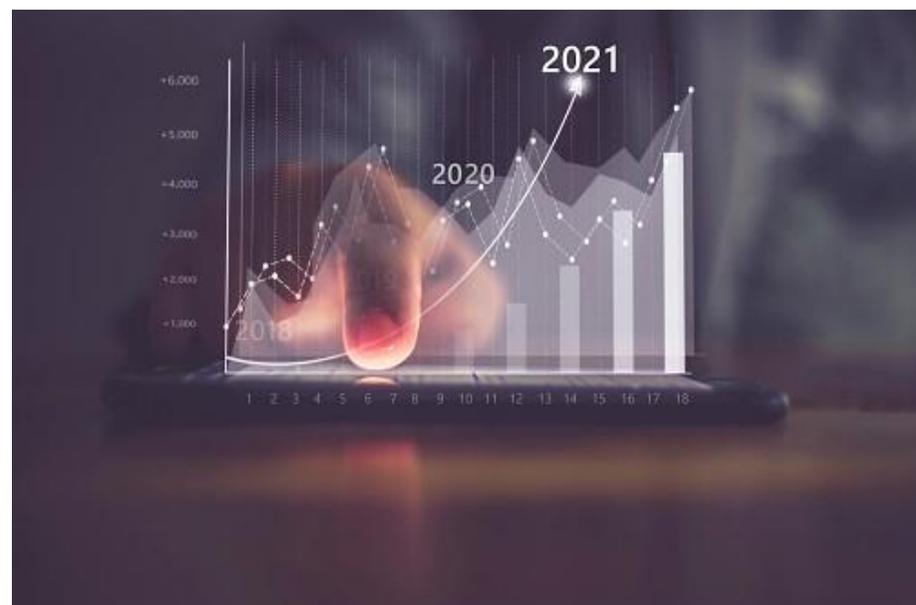
НЕФТЬ BRENT СПОСОБНА БЫТЬ ДОРОЖЕ 60\$ ЗА БАРРЕЛЬ

Нефтяной рынок отлично начал этот месяц: нефть марки Brent восстановилась более чем на 5%, достигнув многомесячного максимума на уровне \$58.

Нефти марки Brent способна на большее

Поддержку ценам оказали сообщения о том, что страны ОПЕК+ в декабре практически на 100% выполнили соглашение по сокращению нефтедобычи. Опрос агентства Reuters показал, что страны ОПЕК добывали в январе 25,75 млн. баррелей в день, что на 160 тыс. баррелей в сутки больше, чем в декабре. По соглашению ОПЕК+, которое вступило в силу 1 января, общая добыча должна была быть увеличена на 500 тыс. баррелей в день. Таким образом, фактический прирост оказался существенно меньше запланированного. Стоит отметить, что в феврале общемировое предложение нефти может просесть еще сильнее.

Напомним, что с 1 февраля Саудовская Аравия будет добывать на 1 млн. баррелей в день меньше. Решение об этом было принято в одностороннем порядке и призвано стабилизировать спрос и предложение в условиях слабой мировой экономической активности. Ранее другой участник



альянса ОПЕК+, Ирак, также сообщил о планах снизить объем нефтедобычи до 3,6 млн. баррелей в сутки, тем самым компенсировав избыточное производство в прошлые периоды, ставшее нарушением условий энергетического пакта.

На настроения трейдеров также влияют данные по изменению запасов нефти в США. Устойчивое снижение запасов на протяжении нескольких недель подряд воспринимается трейдерами в качестве доказательства восстановления спроса. Судя по всему,

масштабные кампании по вакцинации приносят свои плоды и способствуют постепенной нормализации мировой экономической активности. Учитывая сказанное, **нефть марки Brent сохраняет потенциал роста выше \$60 за баррель.**

Рубль не поддерживает позитив рынка нефти

Пара USD/RUB в свою очередь нацелена на рост выше 78,00, даже несмотря на «бычью» динамику нефтяного рынка. На данный момент основное влияние на рубль оказывает динамика американской валюты. В последние дни доллар пользуется спросом на фоне сомнений участников рынка в способности Байдена протолкнуть через Конгресс новый пакет фискальных

стимулов. Республиканцы в Сенате готовы дать «зеленый свет» очередной программе господомощи, но только при условии снижения ее денежного эквивалента с \$1,9 трлн. до \$600 млрд. Демократы настаивают на том, что этого слишком мало. До тех пор, пока ситуация не прояснится, трейдеры скорее предпочтут работать с более дорогим долларом, ведь чем дольше американская экономика остается без спасительного финансирования, тем выше риск ее сползания в более глубокую рецессию.

В такой ситуации инвесторы начинают покупать доллар как защитный актив. Учитывая сказанное, восстановление пары USD/RUB почти неизбежно.

#FT

Торгуем онлайн

Обсуждаем советников

Обсуждаем работу брокеров

Занимаемся поисками
Грааля

FOREXSYSTEMSRU.COM
Присоединяйтесь!

ПЯТЬ СПОСОБОВ УВЕЛИЧИТЬ ДОХОДНОСТЬ ИИС

Индивидуальный инвестиционный счет или ИИС, в зависимости от типа, позволяет его владельцам получать определенные налоговые льготы. Однако, существует целых пять абсолютно законных способов увеличить свои доходы от ИИС еще больше.

Способ №1: Вносите деньги на ИИС в декабре

Этот способ подходит для [ИИС типа А](#). Пополнив инвестиционный счет этого типа в декабре уже весной следующего года можно будет получить с внесенной суммы налоговый вычет. Например, пополнив свой индивидуальный инвестиционный счет в декабре на 400 тыс. рублей, уже в апреле можно будет получить 52 тыс. рублей вычета. То есть, можно получить деньги не за 12 месяцев, а всего за 5.

Способ №2: Выводите дивиденды и выплаты по купону на отдельный счет



Выводить деньги с любого типа ИИС до окончания его срока действия нельзя, иначе придется вернуть все полученные ранее налоговые льготы. Но есть способ получать часть средств без особых проблем. Обратитесь к своему брокеру с просьбой выводить деньги, полученные от дивидендных и купонных выплат, не на ИИС, а на карту или на отдельный счет – многие брокеры позволяют это делать.

Кроме того, эти деньги можно внести на ИИС, тем самым увеличив налогооблагаемую базу.

Способ №3: Открывайте ИИС в январе

Огромным плюсом индивидуального инвестиционного счета является то, что его совсем необязательно пополнять сразу. Открываем ИИС в январе и держим его пустым до декабря. В течение трех лет в каждом декабре пополняем счет.

Формально, ИИС будет существовать установленный минимальный срок – три года. В результате, налоговый вычет будет получен за весь срок, но деньги на счету будут находиться всего два года, вместо трех.

Способ №4: Комбинация ИИС и ОФЗ

Открываем ИИС, вносим на него 400 тыс. рублей и покупаем облигации федерального займа с купоном около 7%. При этом оформляем налоговый вычет 52

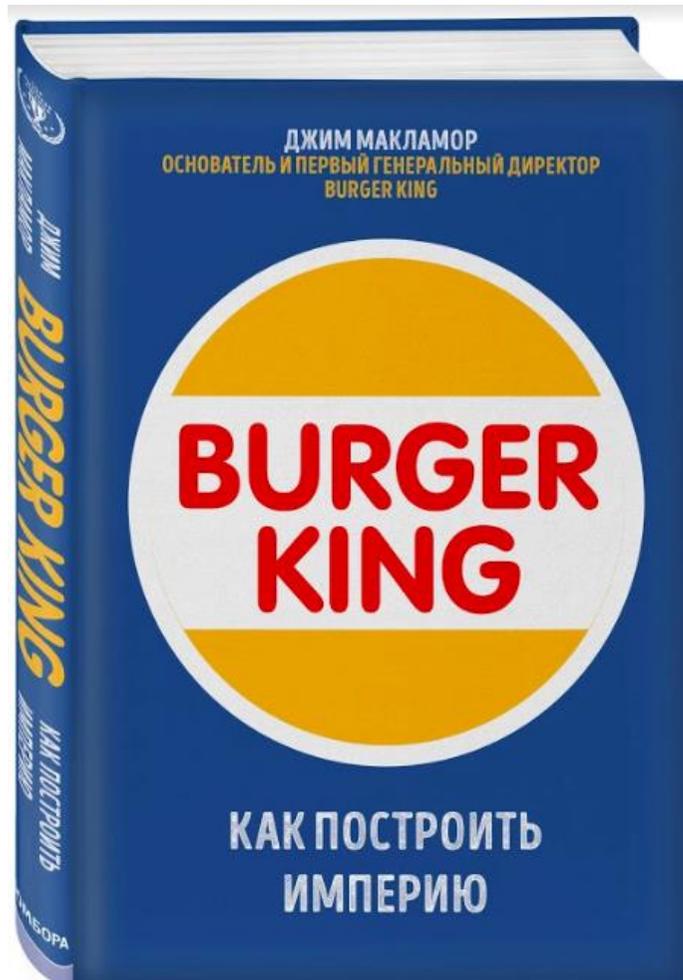
тыс. рублей. Суммарная гарантированная доходность составит около 20%, что составит примерно 80 тыс. рублей. Стоит отметить, что риски таких вложений, практически, равны нулю.

Способ №5: Переводите бумаги на брокерский счет

Этот способ подойдет для [ИИС типа Б](#). При закрытии индивидуального инвестиционного счета, переведите бумаги [на брокерский счет](#). Все дело в том, что если инвестор владеет акциями более трех лет, то ему положен налоговый вычет за долговременное владение ценной бумагой, который не действует на ИИС, но действует на брокерском счете. То есть, можно получить налоговый вычет на ИИС, а после его закрытия воспользоваться льготами на брокерском счете.

#FT

BURGER KING. КАК ПОСТРОИТЬ ИМПЕРИЮ



Основатель Burger King и величайший новатор Америки Джим МакЛамор рассказывает, как маленькая сеть бургерных из Майами превратилась в одну из крупнейших и самых успешных ресторанных империй в мире.

Авторы: Джим МакЛамор

- Издательство: БОМБОРА
- Количество страниц: **304**
- Возрастное ограничение: **12+**
- ISBN: **978-5-04-110433-7**

[Купить книгу](#)

Читать книгу

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

Большой и очень вкусный

В начале карьеры Джим МакЛамор часто парковал машину через дорогу от Burger King и наблюдал за посетителями и обслуживающим персоналом. Однажды он заметил, что в соседнем от заведения ресторане выстроилась большая очередь. Получившие заказ несли пакеты с огромными бургерами. Джим заказал и себе такой же. И понял, в чем состоит секрет их популярности — гамбургер был большой и очень вкусный. В тот момент в его голове зародилась идея, которая оказала огромное влияние на бизнес Burger King. Джим МакЛамор решил добавить в меню своих ресторанов новый гамбургер больших размеров. И назвать его «Воппер».

Спустя несколько лет Воппер стал визитной карточкой фастфуда и самым любимым сэндвичем в США. Как ресторанам Burger King удалось выделиться среди конкурентов, удержать рынок и создать любимый миллионами бренд? Рассказывает основатель

компании Джим МакЛамор в книге «Burger King. Как построить империю».

Джим МакЛамор всегда глубоко понимал бизнес и те рынки, на которых Burger King конкурировал. И поэтому сумел преуспеть там, где другие проигрывали. Его карьера в индустрии общественного питания продолжалась более пятидесяти лет. Это было время, когда на рынке фаст-фуда царила суровая конкуренция: предложение намного превышало спрос. Все боролись за долю, а рынок становился все более тесным. Burger King всегда тщательно следил за изменениями спроса и предпочтений потребителей. В зависимости от них компания быстро адаптировала меню, внешний вид ресторанов и качество обслуживания. И раз за разом обходила своих менее удачливых конкурентов.

Кому полезна эта книга?

В книге Джим МакЛамор рассказывает о становлении и развитии глобальной сети, о работе формата франчайзи, и делится ценнейшими наработками, которые позволят:

- Провести анализ самых эффективных маркетинговых стратегий Burger King;
- Изучить тактики предотвращения снижения продаж и трафика посетителей;
- Узнать, как повысить качество сервиса в ресторанах;
- Научиться решать логистические проблемы, связанные с централизацией закупок и доставкой оборудования;
- Понять, какие преимущества можно получить из поражения и близости к провалу;

- Найти силы в трудные минуты и принять верные бизнес-решения.

Начинающим предпринимателям книга покажет, насколько тернист может быть путь к вершине. Для опытных менеджеров книга станет практическим руководством по ведению дел в условиях жесткой конкуренции на перенасыщенном рынке. Джим откровенно рассказывает, как принимаются большие решения в бизнесе, как обстоятельства влияют на ведение дел. И делится проверенными способами взаимодействия с франчайзи, партнерами и конкурентами.

В книге представлена основная часть профессиональной деятельности Джима МакЛамора. Описанные ошибки и минуты триумфа подарят читателям необходимый опыт и вдохновение, чтобы они тоже могли преуспеть в собственных начинаниях.

#FT

7 ИНТЕРЕСНЫХ ФАКТОВ ОБ ИПОТЕКЕ

Понятие и принципы ипотечного кредитования прочно вошли в нашу жизнь. Однако, мало кто знает, что впервые об ипотеке заговорили аж в 6 веке до н.э., а в России первый кредит на постройку жилья был выдан в 18 веке. А вы догадываетесь, что, кроме жилой и нежилой площади можно взять в ипотеку? Поговорим о 7 интересных фактах об ипотеке.

1. Ипотека родом из Греции

Знаете ли вы, что Hypotheca по-гречески обозначает столб или подставку. Именно такой столб устанавливали на границе земли, которая была предложена заемщиком кредитору в качестве залога, а на этой подставке делали надпись, что имущество обеспечивает кредит. Позднее слово «Ипотека» стало обозначать залог на покупку недвижимости и во всем мире. Данное понятие ввел в оборот греческий реформатор Архонт Соломон в 6 веке до н.э.



2. Германия снова первая

Именно Германия стала первой страной в Европе, сделавшей ипотеку законной, и создала соответствующие правила регулирования данного кредита. Это произошло в 14 веке. Франция законодательно укрепила ипотеку в на 2 века позже.

3. 12 лет работы ипотечного банка в России

На Руси понятие ипотеки появилось аж в 18 веке при императрице Елизавете Петровне. Тогда был организован Дворянский заемный банк, который работал с 1754 года всего 12 лет. Почему так мало? Мы не знаем. ☺ Не простое это дело, отдавать ипотеку.

4. Современная российская история ипотеки

Ипотека в современной России появилась относительно недавно: Агентство по ипотечному жилищному кредитованию было сформировано в 1997 года, а Федеральный закон № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» годом позже. Понятно, что в советское время говорить об этом, как, впрочем, и других кредитах, не приходилось – квартиры давали по очереди за рабочий стаж, поэтому мы только привыкаем к данным условиям.

5. 30 лет и примерно 37%

По данным опросов в 2019 году более трети жителей страны находятся в процессе выплаты

ипотеки, то есть примерно 37% граждан состояли в данных отношениях с банками. При этом традиционный возраст заемщика составляет 30-40 лет. Это и понятно, к данному возрасту и карьера, и зарплата уже позволяют быть финансово ответственным. Но это не точно.

6. Безопасная ипотека

Знаете, что есть сегодня возможность безопасной ипотеки на стадии строительства? Для этого используются счета эскроу, когда деньги застройщик получает только после завершения строительства. Именно такую услугу впервые предоставил [Сбербанк](#) в 2019 году для строительства большого, многоквартирного дома в Воронеже. Учитывая, как часто сегодня застройщики задерживают сдачу или вообще не заканчивают строительство, хорошо иметь защиту от банка.

7. Ракету в ипотеку?

Ипотека на дом, квартиру или дачу – это уже привычное нам явление. Но знаете ли вы, что подобный кредит можно взять на корабль или самолет, лодку или катамаран? И даже на космические объекты. Взял ракету и полетел ☺

#FT

НАДЕЖНЫЕ ОБЛИГАЦИИ ЛУЧШЕ ДЕПОЗИТА.

4 ВАЖНЫХ ПРЕИМУЩЕСТВА

*В прошлой статье мы рассмотрели теорию работы с облигациями, и я обещала рассказать, почему вложения в **надежные, высоколиквидные облигации с коротким сроком погашения интереснее банковского депозита, даже если доходность по ним примерно одинаковая.***

Сколько у вас денег?

Первое преимущество – **порог входа.** Надёжные популярные облигация можно купить от 1000 руб. Ограничение здесь только одно – минимальная сумма открытия счёта у брокера. В среднем в России в брокерский счёт можно открыть на сумму от 30 000 рублей. Попробуйте открыть депозит от 1000 рублей или даже от 30 000 рублей в приличном банке из ТОП5!



Банки неохотно открывают классические депозиты при суммах менее полутора миллионов рублей. Современная политика банков такова, что, если вы не «жирненький» клиент, вам будут предлагать структурные продукты, накопительное страхование жизни и иные сомнительные

инвестиционные продукты вместо, а иногда и «под соусом», депозита.

Не все клиенты успешно проходят этот квест под названием «Открой классический депозит в банке», всё больше и больше людей поддаются менеджерам по продажам и открывают не депозиты, а некие суррогаты, дорогие в обслуживании с высокими рисками и малой доходностью. Часто эти продукты и есть банальная покупка облигаций, но с вас возьмут комиссию не только за эти покупки, но и за управление ими.

Проценты не дадим!

Причина вторая – **полные проценты даже при досрочном выводе денег**. Стандартной банковской практикой является не выплачивать проценты по вкладу или выплачивать их по ставке до востребования, если человек забирает вклад раньше срока, оговоренного в договоре.

Если вы купили облигации того же банка, куда собирались нести деньги на депозит, либо облигации федерального займа или крупнейших компании с коротким сроком погашения долга, то получите полный процент, о котором договаривались, когда давали деньги в долг через облигации, даже если надумаете их продать на следующий день. Новый покупатель

отдаст нам этот долг с процентами за дни вашего владения облигациями.

Конечно, есть риск, что за срок, пока вы держите облигации, они упадут в цене, но в данном случае мы говорим про облигации с параметрами, по которым это наименее вероятно.

Курс доллара пугает?



Третий, самый важный аргумент – **мы все боимся роста курса доллара**. Возможно, у вас были примеры в жизни, или вы сами становились их героями, когда человек, поддавшись панике, закрывал банковский

депозит и спешно переводил рубли в доллары. Мало того, что так люди часто теряют проценты, они ещё и умудряются купить доллары на самых максимумах. А потом годами приходится ждать, когда доллары вернутся уровни покупки. Неприятно вдвойне, если ещё учесть упущенную выгоду.

Если вы открываете не депозит, а покупаете надежные облигации из специального маржинального списка, вы сможете, при необходимости, под их залог приобрести фьючерсы на доллар-рубли. Тогда, если доллар против рубля пойдет в рост, вы получите и доход от процентов по облигациям (купоны), и прибыль от изменения курса. Если доллар упадет по отношению к рублю, фьючерсы вам принесут убыток, но его часть или даже весь минус покроет доход от облигаций.

Немного запутались в терминах? **Маржинальные активы – это** те ценные бумаги, под залог которых брокер даёт средства в кредит: акции, облигации, ETF.

Стоит учесть, что, чтобы пользоваться данной схемой, у вас должен быть открыт счёт «**Единая денежная позиция**». Он позволяет торговать на разных рынках (секторах) Московской биржи. Не у

всех брокеров есть этот удобный тип счёта, поэтому узнавайте о своих возможностях заранее.

Меньше налогов

Также в качестве преимущества торговли облигациями перед открытием депозита можно отметить возможность получения налоговых льгот. К сожалению, с 2021 года перестала существовать важная налоговая льгота, которая отменяла НДФЛ по определенному списку облигаций. Однако остаётся возможность не платить НДФЛ с купона, если вы пользуетесь [индивидуальным инвестиционным счетом \(ИИС\)](#). А также сохраняется налоговая льгота с дисконта по облигациям при трехлетнем их удержании. И, конечно же, не стоит забывать, что те, у кого есть НДФЛ, могут возвращать его через ИИС (до 52 000 рублей в год).

Несмотря на то что индивидуальные инвестиционные счета существуют с 2015 года, вопросы по их использованию до сих пор актуальны. Может быть, разберем их в следующей статье?

#FT

МИНИМАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТ ДЛЯ ТРЕЙДИНГА

Многие трейдеры-новички, которые делают свои первые шаги на рынке Форекс, часто не знают, какой суммы будет достаточно, чтобы можно было начать торговать, а главное – зарабатывать. Этот вопрос особенно актуален еще и потому, что многие компании разрешают своим клиентам открывать счета без минимального лимита. Так, начать торговлю можно, пополнив торговый счет даже на \$100. Но будет ли такая торговля успешной?

Не секрет, что старт новичка в трейдинге невозможен без потерь. Это связано с недостатком знаний и опыта, а также с неумением справляться со своими эмоциями. Однако самая большая проблема подавляющего числа новичков – плохой [мани-менеджмент](#) (система управления капиталом) или даже его отсутствие. Открывая счет на \$100, на выходе такой трейдер хочет получить все \$300 или даже больше. Но при правильном риск-менеджменте это невозможно, поскольку такая торговля будет требовать нарушения всех установленных правил безопасности, и в конечном итоге приведет к потере депозита.



Сколько денег должно быть на депозите

Правило торговли простое: **чем больше у вас счет, тем больше вы можете заработать, не рискуя слить депозит.** Но очень часто новичок не способен справиться с большим депозитом, ему нужно время, чтобы научиться грамотному мани-менеджменту.

Поэтому не стоит надеяться, что с самого начала вы начнете зарабатывать на финансовом рынке. Гораздо разумнее будет на этом этапе постараться

получить как можно больше торгового опыта. Конечно, можно практиковаться и на демо-счете, но на нем нельзя до конца понять, как себя ведет рынок на самом деле, а главное, как реагируете вы на прибыль и убыток. Поэтому очень важно иметь опыт торговли на реальном счете.

Чтобы приобретение нужных навыков не превратилось в бесконечный стресс от боязни потерять свои сбережения, депозит нужно пополнить **на такую сумму, которую не страшно будет потерять**. В этом случае убыточные сделки не будут выбивать из колеи, а трейдер сможет наращивать опыт разработки собственной ТС. По мере роста опыта сумму на счете можно постепенно увеличивать.

Плюсы и минусы небольшого депозита

Небольшие депозиты кажутся начинающим трейдерам привлекательными, поскольку они не готовы рисковать большими суммами. Кроме того, трейдеру легче контролировать эмоции, он не боится тестировать новые стратегии.

В то же время при небольшом депозите нельзя рассчитывать на большую прибыль, а длительная торговля на таком депозите в дальнейшем мешает решиться на более крупный депозит.

Как начать торговлю на небольшом депозите

Торговать на небольшом депозите можно, если вы придерживаетесь определенных правил:

- Для открытия счета вы выбираете брокера, который дает возможность привязать к вашему депозиту кредитное плечо;
- Используете небольшое кредитное плечо;
- Хорошо изучили торговые условия брокера и отлично знаете, какого размера залог установлен для выбранных инструментов, сколько стоит пункт и т.п. Лучше выбирать пары, куда входит USD, чтобы точно знать стоимость пункта.
- У вас есть «подушка безопасности», которая равна или превышает размер вашего депозита, что позволит его обезопасить.

При соблюдении этих несложных правил небольшой депозит может дать вам старт в большой профессиональный трейдинг. Для этого потребуется лишь терпение и время.

Как альтернативный вариант: начинающий трейдер может рассмотреть инвестиции в RAMM-счета. Как это работает? Для начала найдите брокера, у которого есть этот сервис. Например, у компании AMarkets. Далее на сайте компании вы можете выбрать из рейтинга управляющих трейдеров с нужной вам доходностью и рисками. После этого можно инвестировать в того или иного трейдера. В среднем инвестирование начинается от \$100. Далее инвестору остается лишь наблюдать, как управляющий торгует.

#FT

ИСТОРИЯ «БЕРДСТАУНСКИХ ЛЕДИ»

В 1983 году в США появился своеобразный Клуб инвесторов, членами которого являлись достаточно пожилые женщины. Уже через 10 лет о них знала вся Америка. Как американским пенсионеркам удалось добиться успеха на фондовом рынке?

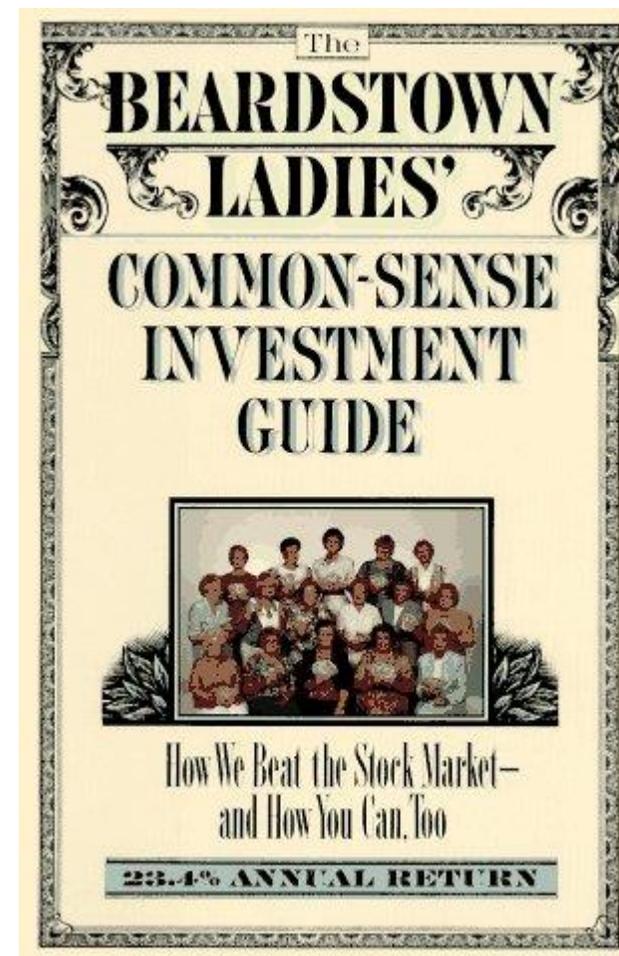
Возраст – не помеха для инвестиций

В 1983 году 16 женщин, чей средний возраст составлял 70 лет, основали в городе Бердстаун свой Клуб инвесторов. Не обладая достаточными знаниями в инвестировании, эти достойные леди решили научиться управлять своими деньгами.

Первоначальный инвестиционный капитал составил по 100 долларов с человека. Немногим позже женщины стали добавлять к нему по 25 долларов в месяц.

Через 10 лет этот клуб стал известен под названием «Бердстаунские леди». В течение шести лет он признавался Национальной ассоциацией инвестиционных компаний (NAIC) США «звездами», женщин-участников клуба неоднократно приглашали на телевиденье.

В 1994 году инвесторы-пенсионерки выпустили книгу «Гид Бердстаунских леди по разумному инвестированию: как мы обошли фондовый рынок и как вы можете тоже», в которой содержались советы по покупке акций и, конечно же, кулинарные рецепты. К 1998 году книга была переведена на семь языков, число проданных экземпляров достигло 800 тысяч. Кстати, эту книгу до сих пор можно купить на Amazon.



Успех инвестиционного клуба пенсионеров – удача или обман?

Доходность «Бердстаунских леди», которая указана прямо на обложке их книги, с 1984 по 1993 годы составляла в среднем 23,4% годовых, что существенно опережало рынок. Рост индекса Dow Jones Industrial Average за тот же период был почти в два раза меньше, а индекс S&P 500 рос на 14,9%. Более того, леди утверждали, что благодаря их советам такого успеха **может добиться каждый**.

История успеха «Бердстаунских леди» вызвала настоящий бум – в период с 1992 по 1998 годы количество инвестиционных клубов в США выросло с 9 тысяч до 36 тысяч. Люди поверили, что если женщины-пенсионерки способны зарабатывать на рынке акций, то и у них все получится.

Однако, в успешность пожилых дам поверили не все. Журналисты выяснили, что показатели в книге были завышены почти в два раза за счет включения членских взносов в доходы. Позднее британская аудиторская компания Pricewaterhouse выяснила, что доходность «Бердстаунских леди» в период с 1984 по 1993 годы составила **9,1% годовых, а не 23,4%**, что ниже рынка. В ответ дамы заявили, что не вносили в доход членские взносы, а просто ошиблись, вводя

цифры в компьютерную программу. Тем не менее, удар по репутации уже был нанесен.

История получила продолжение после публикации The Wall Street Journal, где были приведены отчеты других аудиторов, согласно которым средняя доходность инвесторов-пенсионеров с 1983 по 1997 годы опередила индекс Dow Jones и составила 15,3%.

Репутационные потери не помешали дальнейшему развитию клуба. К 2016 году в состав «Бердстаунских леди» входило 75% потомков основательниц. Самой старшей леди на то время было 89 лет, самой младшей – немного за 30. Инвестиционный клуб до сих пор существует.

В какие акции инвестируют «Бердстаунские леди»

При выборе акций «Бердстаунские леди» советуют **покупать только те бумаги, в которых вы разбираетесь**. При этом, особое внимание нужно обращать на лидеров отрасли и долговую нагрузку компании. Для дам примером для подражания является Уоррен Баффет, свой принцип инвестирования они взяли из его правил: «Вкладываем деньги в то, что знаем, и что понимаем». Например, когда в их городе открылся супермаркет Walmart, леди обратили внимание на то, что парковка возле него всегда заполнена, а у его конкурента Kmart – нет. Это стало поводом для покупки акций Walmart.

Несмотря на свою провинциальность, члены клуба уделяют много внимания финансовым показателям компаний, например, [коэффициент соотношения рыночной стоимости акции к годовой прибыли P/E](#). К покупке рассматриваются акции только тех компаний, чей общий долг составляет не более трети совокупных активов, а прибыль стабильно растет на протяжении пяти лет. Падение цен на акции «Бердстаунские леди» воспринимают как распродажу на «Черную пятницу», видя в этом возможность купить хорошие бумаги по низкой цене.

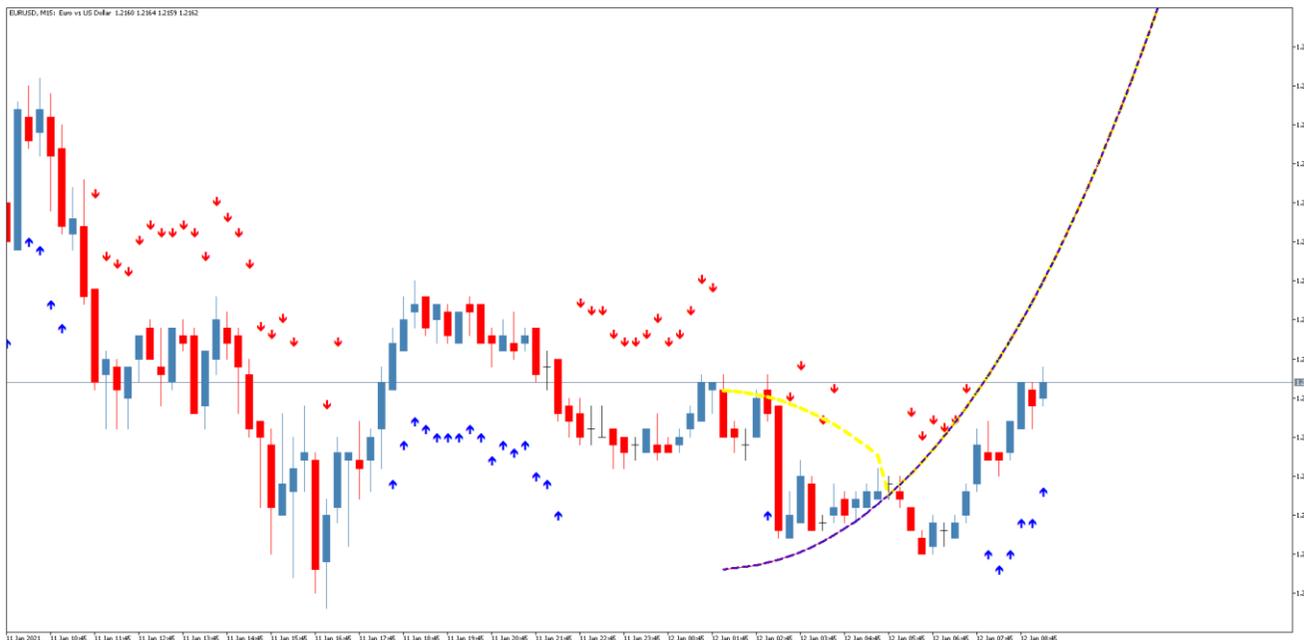
По состоянию на конец 2016 года в инвестиционном портфеле клуба находились акции 17 компаний, среди которых Apple, Walgreens, Wolverine, Starbucks, а также бумаги класса В холдинга Баффета Berkshire Hathaway. Стоимость портфеля оценивалась в **500 тыс. долларов**.

В 2019 году пожилые леди немного отступили от своих принципов покупать только то, что знают, обратив внимание на «китайский Amazon» – технологический гигант Alibaba. И, как показывает время, не прогадали. #FT



ПРОГНОЗИРУЮЩИЙ ИНДИКАТОР SULTONOV PREDICTION

Прогнозирующий индикатор *Sultonov Prediction* для торгового терминала *MetaTrader 5* создан на базе «Универсальной регрессионной модели для прогнозирования рыночной цены» Султонова. Индикатор прогнозирует предполагаемый ход цены в будущем, анализируя заложенную историю в виде заданной ретроспективы.



Индикатор Sultonov Prediction состоит из трех линий:

- на продажу (красная);
- на покупку (синяя);
- линии трейдера (желтая).

При осуществлении торговых сделок *нужно придерживаться желтой линии трейдера*, являющейся преимущественной линией движения цены, которая указывает также на возможный момент смены тренда путем

перескакивания с одной линии на другую на стадии формирования тренда.

После того, как тренд сформировался, все линии прогнозирующего индикатора *Sultonov Prediction* для *MT5* **объединяются и показывают цель**, куда стремится тренд. Раздвоение графика указывает на неустойчивый характер рынка.

[Скачать индикатор Sultonov Prediction](#)

#FT

ТРЕНДОВАЯ СТРАТЕГИЯ TRIPLE CONFIRMATION MT5

Трендовая торговая стратегия Triple Confirmation MT5 – это система для терминала MetaTrader 5, построенная на использовании волатильности цены в сочетании с индикаторами импульса тренда.

Стратегия Triple Confirmation MT5 подходит для валютных пар с высокой волатильностью, а также криптовалют. В связи с этим для новичков на рынке рекомендуется использовать ее долгое время на демонстрационных счетах, чтобы понять до конца принцип работы.

Входные параметры

- Валютные пары: с высокой волатильностью, криптовалюты;
- Таймфрейм: M15 и старше. Для валютных пар рекомендуется таймфрейм D1, для криптовалют – H4 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

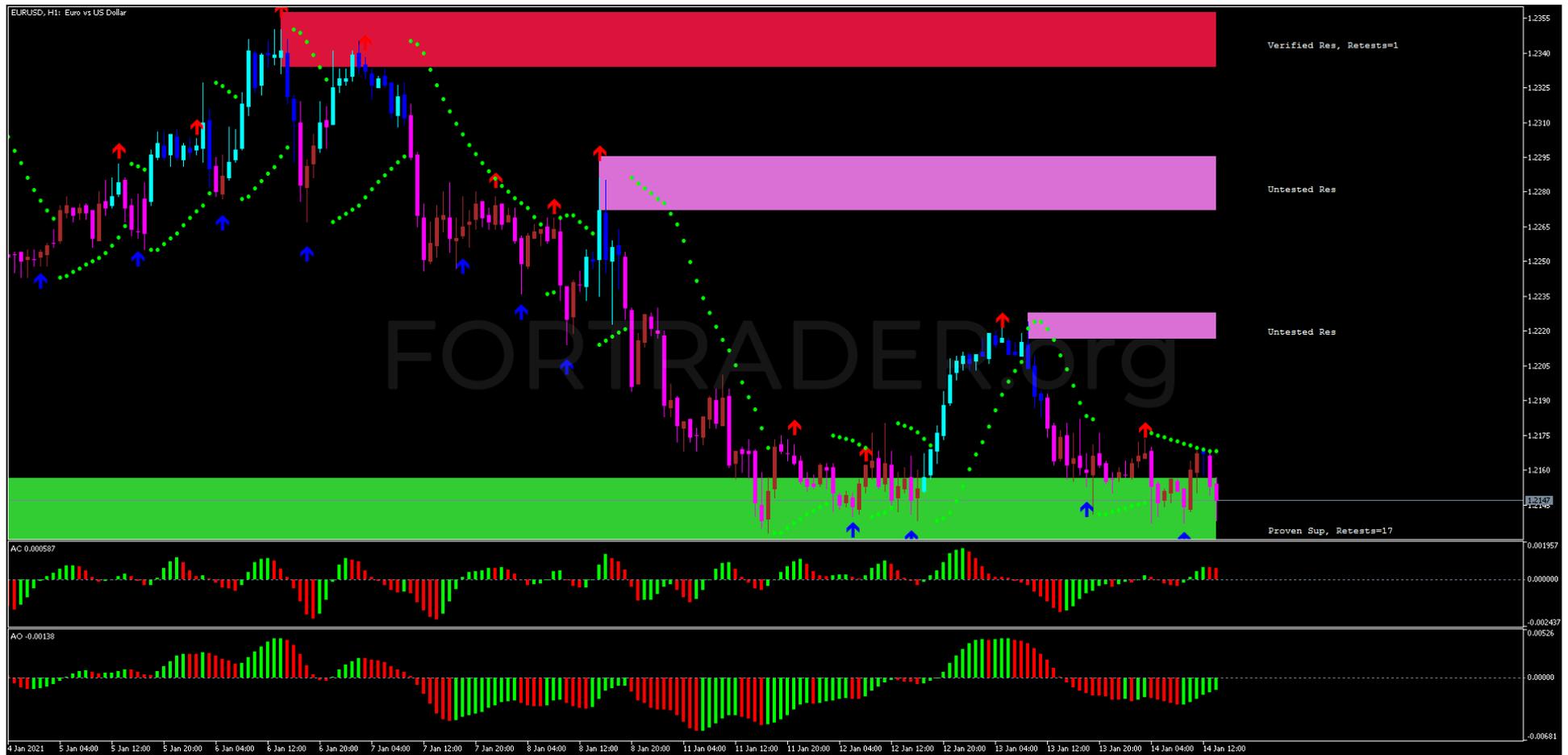
- Colour trend;
- Support and resistance zone;
- Spike indicator;
- Accelerator;

- Parabolic Sar;
- Awesome oscillator.

Установка индикаторов и шаблона системы

- Распаковываем архив с шаблонами и индикаторами;
- Копируем индикаторы в папку MQL5 -> Indicators;
- Шаблон копируем в папку MQL5 -> Profiles -> Templates;
- Перезапускаем терминал;
- Открываем график нужной валютной пары;
- Устанавливаем шаблон с именем Triple Confirmation MT5.

График должен выглядеть так:



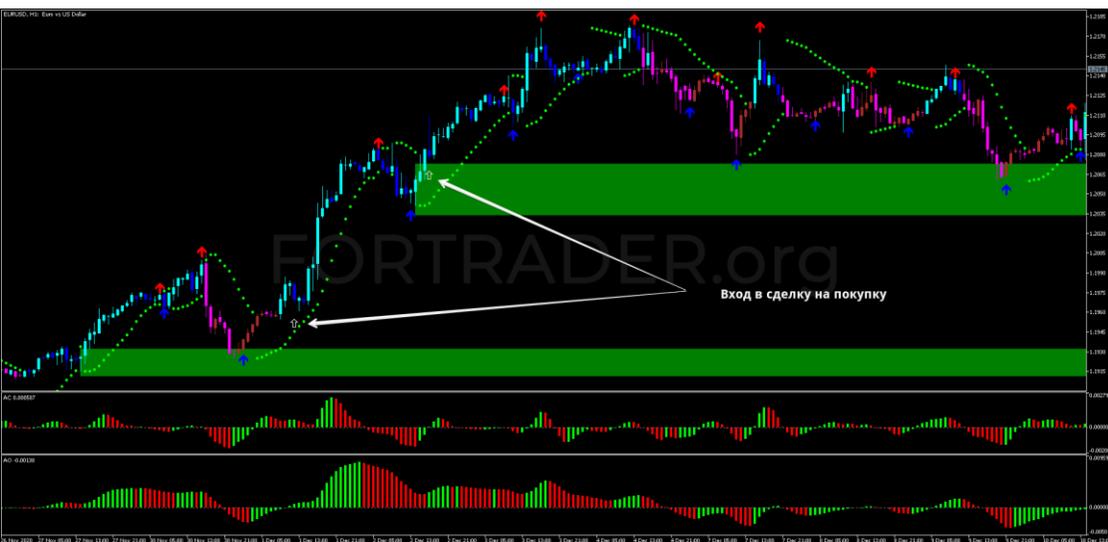
Шаблон торговой стратегии Triple Confirmation MT5

Установка стоп-лосс и тейк-профит

- стоп-лосс устанавливается выше/ниже зоны сопротивления/поддержки;
- тейк-профит устанавливается в соотношении 1,3:1 к стоп-лосс или у противоположной зоны сопротивления/поддержки.

Сигналы на покупку

- цена выше зоны поддержки;
- появилась синяя стрелка индикатора Spike;
- Parabolic Sar ниже свечи;
- свеча окрашена в голубой или синий цвет;
- бары гистограмм обоих осцилляторов зеленого цвета.



Пример входа в сделку на покупку

Сигналы на продажу

- цена ниже зоны сопротивления;
- появилась красная стрелка индикатора Spike;
- Parabolic Sar выше свечи;
- свеча окрашена в пурпурный или красный цвет;
- бары гистограмм обоих осцилляторов красного цвета.



Пример входа в сделку на продажу

Перед использованием трендовой торговой стратегии Triple Confirmation MT5 для терминала MetaTrader 5 на реальном депозите, мы рекомендуем протестировать ее на демо-счете.

[Скачать шаблон и индикаторы стратегии Triple Confirmation MT5](#)